新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金招募说明书(更新)摘要

基金管理人:新华基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司

重要提示

新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金(以下简称"本基金")经中国证监会2009年5月11日证监许可[2009]384号文核准募集。本基金合同已于2009年7月13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。

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,对认购基金的意愿、时机、数量等投资行为作出独立决策,获得基金投资收益,亦承担基金投资中出现的各类风险,包括利率风险,信用风险,流动性风险,再投资风险,通货膨胀风险,操作或技术风险,合规性风险和其他风险。

投资有风险,投资者认购(或申购)基金份额时应认真阅读本招募说明书。

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资产,但不对投资者保证基金一定盈利,也不向投资者保证最低收益。

本招募说明书(更新)所载内容截止日为2015年7月13日,有关财务数据和净值表现截止日为2015年6月30日(财务数据未经会计师事务所审计)。

一 基金管理人

(一) 基金管理人概况
1、名称:新华基金管理有限公司
2、住所:重庆市江北区建新东路85号附1号1层1-1
3、设立日期:2004年12月9日
4、法定代表人:陈重
5、办公地址:重庆市渝中区较场口88号A座7-2
北京市海淀区西三环北路11号海通时代商务中心C1座
6、电话:010-68726666
传真:010—88423310
7、联系人:齐岩
8、注册资本:16,000万元人民币
9、股权结构:

出资单位	出资额(万元)	占注册资本金比例
新华信托股份有限公司	7680	48%
恒泰证券股份有限公司	7000	43.75%
杭州永原网络科技有限公司	1320	8.25%
合计	16000	100%

(二)主要人员情况
1、董事会成员
陈重先生:董事长,金融学博士。历任原国家经委中国企业管理协会研究部副主任、主任;中国企业报社社长;中国企业管理科学基金会秘书长;重庆市政府副秘书长;中国企业联合会常务副理事长;享受国务院特殊津贴专家。现任新华基金管理有限公司董事长。
张宗友先生:董事,硕士。历任内蒙古证券有限责任公司营业部经理、人事部经理;太平洋证券股份有限公司副总裁,分管经纪业务;恒泰证券股份有限公司副总裁,分管人力资源、信息技术、经纪业务等事务。现任新华基金管理有限公司总经理。
孙枝来先生:董事,硕士。历任上海财经大学期货研究中心副主任、涌金期货经纪公司副总经理、上海君创财经顾问有限公司副总经理、总经理、新时代证券有限公司副总经理、新华基金管理有限公司总经理。现任新华创新资本投资有限公司总经理。
齐靠民先生:董事,博士。曾就职于中国人民银行深圳分行、蔚深证券公司、汉唐证券公司,曾任恒泰证券有限责任公司总裁助理、副总裁等职务,现任恒泰证券股份有限公司副总裁。
胡波先生:独立董事,博士,历任中国人民大学财政金融学院教师、中国人民大学风险投资发展研究中心研究员、副主任、执行主任,现任中国人民大学财政金融学院副教授。
宋敏女士:独立董事,硕士,历任四川资阳市人民法院法官、中国电子系统工程总公司法务人员、北京市中济律师事务所执业律师,现任北京市东清律师事务所合伙人。
张贵龙先生:独立董事,硕士,历任山西省临汾地区教育学院教师。现任职于北京大学财务部。
2、监事会成员
王海兵先生:监事会主席,学士。山西财经学院会计学专业,曾任山西证券有限责任公司业务部副经理、山西天元会计师事务所审计部经理、长财证券经纪有限责任公司财务部副经理、财务总监、恒泰证券有限责任公司合规负责人、合规总监等职务,现任恒泰证券股份有限公司财务总监。
李会忠先生:职工监事,硕士。八年证券从业经验,历任新华基金管理有限公司投资管理部行业分析师。现任新华基金管理有限公司金融工程部副总监、新华灵活主题股票型证券投资基金基金经理、新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中证环保产业指数分级证券投资基金基金经理、新华增盈回报债券型证券投资基金基金经理、新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理。
3、高级管理人员情况
陈重先生:董事长,简历同上。
张宗友先生:总经理,简历同上。
徐端骞先生:副总经理,学士。历任上海君创财经顾问有限公司并购部经理、上海力矩产业投资管理有限公司并购部经理、新时代证券有限责任公司投行部项目经理,新华基金管理有限公司总经理助理兼运作保障部总监。现任新华基金管理有限公司副总经理。
晏益民先生:副总经理,学士。历任大通证券投行总部综合部副总经理,泰信基金机构理财部总经理,天治基金北京分公司总经理,天治基金总经理助理,新华基金总经理助理,现任新华基金管理有限公司副总经理。
齐岩先生:督察长,学士。历任中信证券股份有限公司解放北路营业部职员、天津管理部职员、天津大港营业部综合部经理,现任新华基金管理有限公司督察长。
4、本基金基金经理人员情况
⑴历任基金经理
王卫东先生 管理本基金时间:2009年7月13日至2010年10月8日。
崔建波先生 管理本基金时间:2010年3月24日至2014年1月2日。
⑵现任基金经理
桂跃强先生:工学、金融学双硕士,历任中国石化石油化工科学研究院工程师。于2007年加入新华基金管理有限公司,历任化工、有色、轻工、建材等行业分析师,策略分析师,新华优选成长混合型证券投资基金基金经理助理,投资经理,新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理,新华信用增益债券型证券投资基金基金经理。现任新华基金管理有限公司基金管理部副总监、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华行业周期轮换股票型证券投资基金基金经理。
5、投资管理委员会成员
主席:总经理张宗友先生;成员:总经理助理兼投资总监、基金管理部总监崔建波先生、李昱女士、桂跃强先生、固定收益部总监于泽雨先生。
6、上述人员之间均不存在近亲属关系。
(三)基金管理人的职责
1、依法募集资金,办理或者委托经中国证监会认定的其他机构代为办理基金份额的发售、申购、赎回和登记事宜;
2、办理基金备案手续;
3、对所管理的不同基金财产分别管理、分别记账,进行证券投资;
4、按照基金合同的约定确定基金收益分配方案,及时向基金份额持有人分配收益;
5、进行基金会计核算并编制基金财务会计报告;
6、编制中期和年度基金报告;
7、计算并公告基金资产净值,确定基金份额申购、赎回价格;
8、办理与基金财产管理业务活动有关的信息披露事项;
9、召集基金份额持有人大会;
10、保存基金财产管理业务活动的记录、账册、报表和其他相关资料;
11、以基金管理人名义,代表基金份额持有人利益行使诉讼权利或者实施其他法律行为;
12、中国证监会规定的其他职责。
(四)基金管理人的承诺
1、本基金管理人将根据基金合同的规定,按照招募说明书列明的投资目标、策略及限制全权处理本基金的投资。
2、本基金管理人不从事违反法律法规的行为,并建立健全内部控制制度,采取有效措施,防止违反法律法规行为的发生。
3、本基金管理人建立健全内部控制制度,采取有效措施,禁止将基金财产用于下列投资或活动:
(1)承销证券;
(2)向他人贷款或者提供担保;
(3)从事承担无限责任的投资;
(4)买卖其他基金份额,但是中国证监会另有规定的除外;
(5)向其基金管理人、基金托管人出资或者买卖其基金管理人、基金托管人发行的股票或者债券;
(6)从事内幕交易、操纵证券交易价格及其他不正当的证券交易活动;
(7)以任何形式的交易安排人为降低投资组合的真实久期,变相持有长期券种;
(8)依照法律、行政法规有关规定,由国务院证券监督管理机构规定禁止的其他活动。
4、本基金管理人将加强人员管理,强化职业操守,督促和约束员工遵守国家有关法律、法规及行业规范,诚实信用、勤勉尽责,不从事以下行为:
(1)越权或违规经营,违反基金合同或托管协议;
(2)故意损害基金份额持有人或其他基金相关机构的合法利益;
(3)在向中国证监会报送的材料中弄虚作假;
(4)拒绝、干扰、阻挠或严重影响中国证监会依法监管;
(5)玩忽职守、滥用职权;
(6)泄漏在任职期间知悉的有关证券、基金的商业秘密、尚未依法公开的基金投资内容、基金投资计划等信息;
(7) 除依法进行基金资产管理和中国证监会允许的其它业务外,直接或间接进行其他股票投资;
(8)其他法律、行政法规以及中国证监会禁止的行为。
5、基金经理承诺
(1)依照有关法律、法规和基金合同的规定,本着谨慎的原则为基金份额持有人谋取最大利益;
(2)不利用职务之便为自己、代理人、代表人、受雇人或任何其他第三人谋取不当利益;
(3)不泄漏在任职期间知悉的有关证券、基金的商业秘密、尚未依法公开的基金投资内容、基金投资计划等信息;
(4)不从事损害基金财产和基金份额持有人利益的证券交易及其他活动。
(五)基金管理人的内部控制制度
1、内部控制制度
(1)内部控制的原则
健全性原则:内部控制应当包括公司的各项业务、各个部门或机构和各级人员,并涵盖到决策、执行、监督、反馈等各个环节。
有效性原则:通过科学的内控手段和方法,建立合理的内控程序,维护内控制度的有效执行。
独立性原则:公司各机构、部门和岗位职责应当保持相对独立,基金资产、自有资产、其他资产的运作应当分离。
相互制约原则:公司内部部门和岗位的设置应当权责分明、相互制衡。
成本效益原则:公司运用科学化的经营管理方法降低运作成本,提高经济效益,以合理的控制成本达到最佳的内部控制效果。
(2)内部控制的主要内容
1)控制环境
① 控制环境构成公司内部控制的基础,环境控制包括管理思想、经营理念、控制文化、公司治理结构、组织结构和员工道德素质等内容。
② 管理层通过定期学习、讨论、检讨内控制度,组织内控设计并以身作则、积极执行,牢固树立诚实信用和内控优先的思想,自觉形成风险管理观念;通过营造公司内控文化氛围,增进员工风险防范意识,使其贯穿于公司各部分、岗位和业务环节。
③ 董事会负责公司内部控制基本制度的制定和内控工作的评估审查, 对公司建立有效的内部控制系统承担最终责任;同时,通过充分发挥独立董事和监事会的监督职能,避免不正当关联交易、利益输送和内部人控制现象的发生,建立健全符合现代企业制度要求的法人治理结构。
④ 建立决策科学、运营规范、管理高效的运行机制,包括民主透明的决策程序和管理议事规则、高效严谨的业务执行系统、以及健全有效的内部监督和反馈系统。
⑤ 建立科学的聘用、培训、轮岗、考评、晋升、淘汰等人事管理制度,严格制定单位业绩和个人工作表现挂钩的薪酬制度,确保公司职员具备和保持正直、诚实、公正、廉洁的品质与应有的专业能力。
2)风险评估
内部稽核人员定期评估公司风险状况,范围包括所有可能对经营目标产生负面影响的内部和外部因素,评估这些因素对公司总体经营目标产生影响的程度及可能性,并将评估报告报公司董事会及高级管理人员。
3)组织体系
内部控制组织体系包括三个层次:
第一层次:董事会层面对公司经营管理过程中的风险控制工作的指导;公司董事会层面对公司经营管理过程中的风险控制的组织主要是董事会通过其下设的风险控制委员会和督察长对公司经营活动的合规性进行监督。
风险控制委员会在董事会领导下,着力于从强化内部监控的角度对公司自有资产经营、基金资产经营及合规性经营管理中的合规性进行全面、重点的跟踪分析并提出改进方案,调整、确定公司的内部控制制度并评估其有效性。其目的是完善董事会的合规监控功能,建立良性的公司治理结构。
督察长负责风险控制委员会决议的具体执行,按照中国证监会的规定和风险控制委员会的授权对公司经营管理活动的合规合法性进行监督稽核;参与公司风险控制工作,发生重大风险事件时有权向公司董事会和中国证监会直接报告。
第二层次:公司管理层对经营风险进行预防和控制的组织主要是督察长领导下的风险管理委员会、监察稽核部和金融工程部;
①风险管理委员会是公司日常经营管理的最高风险控制机构。主要职权是:拟定公司风险控制的基本策略和制度,并监督实施;对公司日常经营管理风险进行整体分析和评估,并制定相应的改进措施;负责公司的危机处理工作等。
②监察稽核部是公司内部监察部门,独立执行内部的监督稽核工作。金融工程部数量分析师使用数量化的风险管理系统,随时对基金投资过程中的市场风险进行独立监控,并提出具体的改进意见。
第三层次:各职能部门对各自业务的自我检查和监控。
公司各职能部门作为公司内部风险控制的具体实施单位,在公司各项基本管理制度的基础上,根据公司经营计划、业务规划和各部门的具体情况制订本部门的业务管理规定、操作流程及内部控制规定,并严格执行,将风险控制在最小范围内。
4)制度体系
制度是内部控制的指引和规范,制度缜密是内部控制体系的基础。
① 内部控制制度包括内部管理控制制度、业务控制制度、会计核算控制制度、信息披露制度、监察稽核制度等。
② 内部管理控制制度包括授权管理制度、人力资源及业绩考核制度、行政管理制度、员工行为规范、纪律程序。
③ 业务控制制度包括投资管理制度、风险控制制度、资料档案管理制度、技术保障制度和危机处理制度。
5)信息与沟通
建立内部办公自动化信息系统与业务汇报体系,通过建立有效的信息交流渠道,保证公司员工及各级管理人员可以充分了解与其职责相关的信息,保证信息及时送达适当的人员进行处理。
2、基金管理人关于内部控制的声明
(1)本公司确知建立、实施和维持内部控制制度是本公司董事会及管理层的责任,董事会承担最终责任;
(2)上述关于内部控制的披露真实、准确;
(3)本公司承诺将根据市场环境的变化及公司的发展不断完善内部控制制度。

二 基金托管人

(一)基金托管人概况
1、基金托管人基本情况
名称: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55号
成立时间:1984年1月1日
法定代表人:姜建清
注册资本:人民币349,018,545,827元
联系电话:010-66105799
联系人:洪渊
(二)主要人员情况
截至2015年3月末,中国工商银行资产托管部共有员工203人,平均年龄30岁,95%以上员工拥有大学本科以上学历,高管人员均拥有研究生以上学历或高级技术职称。
(三)证券投资基金托管情况
作为中国大陆托管服务的先行者,中国工商银行自1998年在国内首家提供托管服务以来,秉承"诚实信用、勤勉尽责"的宗旨,依靠严密科学的风险管理和内部控制体系、规范的管理模式、先进的营运系统和专业的服务团队,严格履行资产托管人职责,为境内外广大投资者、金融资产管理机构和企业客户提供安全、高效、专业的托管服务,展现优异的市场形象和影响力。建立了国内托管银行中最丰富、最成熟的产品线。拥有包括证券投资基金、信托资产、保险资产、社会保障基金、安心账户资金、企业年金基金、QFII资产、QDII资产、股权投资基金、证券公司集合资产管理计划、证券公司定向资产管理计划、商业银行信贷资产证券化、基金公司特定客户资产管理、QDII专户资产、ESCROW等门类齐全的托管产品体系,同时在国内率先开展绩效评估、风险管理等增值服务,可以为各类客户提供个性化的托管服务。截至2015年3月,中国工商银行共托管证券投资基金428只。自2003年以来,本行连续十一年获得香港《亚洲货币》、英国《全球托管人》、香港《财资》、美国《环球金融》、内地《证券时报》、《上海证券报》等境内外权威财经媒体评选的45项最佳托管银行大奖;是获得奖项最多的国内托管银行,优良的服务品质获得国内外金融领域的持续认可和广泛好评。
(四) 基金托管人的内部控制制度
中国工商银行资产托管部自成立以来,各项业务飞速发展,始终保持在资产托管行业的优势地位。这些成绩的取得,是与资产托管部"一手抓业务拓展,一手抓内控建设"的做法是分不开的。资产托管部非常重视改进和加强内部风险管理工作,在积极拓展各项托管业务的同时,把加强风险防范和控制的力度,精心培育内控文化,完善风险控制机制,强化业务项目全过程风险管理作为重要工作来做。继2005、2007、2009、2010、2011、2012年六次顺利通过评估组织内部控制和安全措施是否充分的最权威的SAS70(审计标准第70号)审阅后,2013年中国工商银行资产托管部第七次通过ISAE3402(原SAS70)审阅获得无保留意见的控制及有效性报告,表明独立第三方对我行托管服务在风险管理、内部控制方面的健全性和有效性的全面认可。也证明中国工商银行托管服务的风险控制能力已经与国际大型托管银行接轨,达到国际先进水平。目前,ISAE3402审阅已经成为年度化、常规化的内控工作手段。
1、内部风险控制目标
保证业务运作严格遵守国家有关法律法规和行业监管规则,强化和建立守法经营、规范运作的经营思想和经营风格,形成一个运作规范化、管理科学化、监控制度化的内控体系;防范和化解经营风险,保证托管资产的安全完整;维护持有人的权益;保障资产托管业务安全、有效、稳健运行。
2、内部风险控制组织结构
中国工商银行资产托管业务内部风险控制组织结构由中国工商银行稽核监察部门(内控合规部、内部审计局)、资产托管部内设风险控制处及资产托管部各业务处室共同组成。总行稽核监察部门负责制定全行风险管理政策,对各业务部门风险控制工作进行指导、监督。资产托管部内部设置专门负责稽核监察工作的内部风险控制处,配备专职稽核监察人员,在总经理的直接领导下,依照有关法律规章,对业务的运行独立行使稽核监察职权。各业务处室在各自职责范围内实施具体的风险控制措施。
3、内部风险控制原则
(1)合法性原则。内控制度应当符合国家法律法规及监管机构的监管要求,并贯穿于托管业务经营管理活动的始终。
(2)完整性原则。托管业务的各项经营管理活动都必须有相应的规范程序和监督制约;监督制约应渗透到托管业务的全过程和各个操作环节,覆盖所有的部门、岗位和人员。
(3)及时性原则。托管业务经营活动必须在发生时能准确及时地记录;按照"内控优先"的原则,新设机构或新增业务品种时,必须做到已建立相关的规章制度。
(4)审慎性原则。各项业务经营活动必须防范风险,审慎经营,保证基金资产和其他委托资产的安全与完整。
(5)有效性原则。内控制度应根据国家政策、法律及经营管理的需要适时修改完善,并保证得到全面落实执行,不得有任何空间、时限及人员的例外。
(6)独立性原则。设立专门履行托管人职责的管理部门;直接操作人员和控制人员必须相对独立,适当分离;内控制度的检查、评价部门必须独立于内控制度的制定和执行部门。
4、内部风险控制措施实施
(1)严格的隔离制度。资产托管业务与传统业务实行严格分离,建立了明确的岗位职责、科学的业务流程、详细的操作手册、严格的人员行为规范等一系列规章制度,并采取了良好的防火墙隔离制度,能够确保资产独立、环境独立、人员独立、业务制度和管理独立、网络独立。
(2)高层检查。主管行领导与部门高级管理层作为工行托管业务政策和策略的制定者和管理者,要求下级部门及时报告经营管理情况和特别情况,以检查资产托管部在实现内部控制目标方面的进展,并根据检查情况提出内部控制措施,督促职能管理部门改进。
(3)人事控制。资产托管部严格落实岗位责任制,建立"自控防线"、"互控防线"、"监控防线"三道控制防线,健全绩效考核和激励机制,树立"以人为本"的内控文化,增强员工的责任心和荣誉感,培育团队精神和核心竞争力。并通过进行定期、定向的业务与职业道德培训、签订承诺书,使员工树立风险防范与控制理念。
(4)经营控制。资产托管部通过制定计划、编制预算等方法开展各种业务营销活动、处理各项事务,从而有效地控制和配置组织资源,达到资源利用和效益最大化目的。
(5)内部风险管理。资产托管部通过稽核监察、风险评估等方式加强内部风险管理,定期或不定期地对业务运作状况进行检查、监控,指导业务部门进行风险识别、评估,制定并实施风险控制措施,排查风险隐患。
(6)数据安全控制。我们通过业务操作区相对独立、数据和传真加密、数据传输线路的冗余备份、监控设施的运用和保障等措施来保障数据安全。
(7)应急准备与响应。资产托管业务建立专门的灾难恢复中心,制定了基于数据、应用、操作、环境四个层面的完备的灾难恢复方案,并组织员工定期演练。为使演练更加接近实战,资产托管部不断提高演练标准,从最初的按照预订时间演练发展到现在的"随机演练"。从演练结果看,资产托管部完全有能力在发生灾难的情况下两个小时内恢复业务。
5、资产托管部内部风险控制情况
(1)资产托管部内部设置专职稽核监察部门,配备专职稽核监察人员,在总经理的直接领导下,依照有关法律规章,全面贯彻落实全程监控思想,确保资产托管业务健康、稳定地发展。
(2)完善组织结构,实施全员风险管理。完善的风险管理体系需要从上至下每个员工的共同参与,只有这样,风险控制制度和措施才会全面、有效。资产托管部实施全员风险管理,将风险控制责任落实到具体业务部门和业务岗位,每位员工对自己岗位职责范围内的风险负责,通过建立纵向双人制、横向多部门制的内部组织结构,形成不同部门、不同岗位相互制衡的组织结构。
(3)建立健全规章制度。资产托管部十分重视内控制度的建设,一贯坚持把风险防范和控制的理念和方法融入岗位职责、制度建设和工作流程中。经过多年努力,资产托管部已经建立了一整套内部风险控制制度,包括:岗位职责、业务操作流程、稽核监察制度、信息披露制度等,覆盖所有部门和岗位,渗透各项业务过程,形成各个业务环节之间的相互制约机制。
(4)内部风险控制始终是托管部工作重点之一,保持与业务发展同等地位。资产托管业务是商业银行新兴的中间业务,资产托管部从成立之日起就特别强调规范运作,一直将建立一个系统、高效的风险防范和控制体系作为工作重点。随着市场环境的变化和托管业务的快速发展,新问题、新情况不断出现,资产托管部始终将风险管理放在与业务发展同等重要的位置,视风险防范和控制为托管业务生存和发展的生命线。

三 相关服务机构

(一)基金份额发售机构
基金份额发售机构包括基金管理人的直销机构和代销机构的销售网点:
1、直销机构
新华基金管理有限公司北京直销中心
办公地址:北京市海淀区西三环北路11号海通时代商务中心C1座
法定代表人:陈重
电话:010-68730999
联系人: 张秀丽
公司网址:http://www.ncfund.com.cn
2、代销机构
(1)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55号@法定代表人:姜建清?@客服电话:95588?@联系人:杨菲??@公司网址:www.icbc.com.cn?
(2)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
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
联系人:张静
客户服务电话:95533
网址:www.ccb.com
(3)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:刘士余
客户服务电话:95599
联系人:唐文勇
网址:www.abchina.com
(4)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号招商银行大厦
法定代表人:李建红
联系人:邓炯鹏
客服电话:95555
网址:www.cmbchina.com
(5)交通银行股份有限公司
注册地址:上海市银城中路188号
法定代表人:牛锡明
联系人:曹榕
客服电话:95559
公司网站:www.bankcomm.com
(6)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
办公地址:北京市西城区金融大街丙17号
法定代销人:闫冰竹
联系人:孔超
客户服务电话:95526
公司网址:www.bankofbeijing.com.cn
(7)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:常振明
客服电话:95558
联系人:廉赵峰
网址:bank.ecitic.com
(8)平安银行股份有限公司
注册地址:深圳市深南东路5047号
法定代表人:孙建一
客户服务电话: 95511-3
联系人:张莉
网址:bank.pingan.com
(9)中国邮政储蓄银行股份有限公司
注册地址:北京市西城金融大街3号
法定代表人:李国华
联系人:王硕
客户服务电话:95580
网址:www.psbc.com
(10)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:吴建
联系人:徐昊光
客服电话:95577
网址:www.hxb.com.cn
(11)重庆银行股份有限公司
注册地址:重庆市渝中区邹容路153号
法定代表人:甘为民
客户服务电话:96899(重庆地区)400-70-96899(其他地区)
网址:www.cqcbank.com
(12)上海浦东发展银行股份有限公司
住所:上海市中山东一路12号
法定代表人:吉晓辉
客户服务电话:95528
联系人:杨文川
网址:www.spdb.com.cn
(13)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:上海浦东新区银城中路168号上海银行大厦29楼
法定代表人:万建华
客户服务热线:95521
联系人:芮敏琪
网址:www.gtja.com
(14)海通证券股份有限公司
办公地址:上海市广东路698号
法定代表人:王开国
客户服务咨询电话: 95553
联系人:李笑鸣
网址:www.htsec.com
(15)中信建投证券股份有限公司
注册地址:北京市朝阳区安立路66号4号楼
办公地址:北京市朝阳门内大街188号
法定代表人:王常青
客户服务咨询电话:95587
联系人:权唐
网址:www.csc108.com
(16)中国银河证券股份有限公司
住所、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:陈有安
客户电话:95551、400-8888-888
联系人:宋明
网址:www.chinastock.com.cn
(17)新时代证券有限责任公司
住所:北京市海淀区北三环西路99号西海国际中心1号楼15层
法定代表人:刘汝军
客户服务咨询电话:400-698-9898
联系人:卢珊
网址:www.xsdzq.cn
(18)国信证券股份有限公司
住所:深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
法定代表人:何如
客户服务咨询电话:95536
联系人:周杨
网址:www.guosen.com.cn
(19)华安证券股份有限公司
注册地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号
办公地址:安徽省合肥市政务文化新区天鹅湖路198号
法定代表人:李工
客户服务咨询电话:96518(安徽)400-80-96518(全国)
联系人:甘霖
网址:www.hazq.com
(20)恒泰证券股份有限公司
注册地址:内蒙古呼和浩特赛罕区敕勒川大街东方君座D座
办公地址:内蒙古呼和浩特赛罕区敕勒川大街东方君座D座
法定代表人:庞介民
客户服务电话:400-196-6188
联系人:魏巍
网址:www.cnht.com.cn
(21)兴业证券股份有限公司
注册地址:福建省福州市湖东路268号
办公地址:上海市浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼20层
法定代表人:兰荣
客户服务热线:95562
联系人:黄英
公司网址:www.xyzq.com.cn
(22)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:北京朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
法定代表人:王东明
客户服务咨询电话:95548
联系人:侯艳红
网址:www.cs.ecitic.com
(23)中信证券(浙江)有限责任公司
住所:浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层
办公地址:浙江省杭州市解放东路29号迪凯银座22层
法定代表人:沈强
客户服务热线:95548
公司网址:www.bigsun.com.cn
(24)中信证券(山东)有限责任公司
注册和办公地址:青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼20层
法定代表人:杨宝林
客户服务电话:95548
联系人:吴忠超
公司网址:www.citicssd.com
(25)广发证券股份有限公司
注册地址:广州天河区天河北路183-187号大都会广场43楼(4301-4316房)
办公地址:广东省广州天河北路大都会广场5、18、19、36、38、39、41、42、43、44楼
法定代表人:孙树明
客户服务热线:95575
公司网址:www.gf.com.cn
(26)民生证券有限责任公司
住所:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层
办公地址: 北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层
法定代表人:余政
客户服务电话:400-619-8888
联系人:赵明
网址:www.mszq.com
(27)方正证券有限责任公司
注册地址:湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22—24 层
办公地址:湖南省长沙市芙蓉中路二段华侨国际大厦22—24 层
法定代表人:雷杰
客服电话:95571
网址:www.foundersc.com
(28)招商证券股份有限公司
注册地址:深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座38-45层
办公地址:深圳市福田区益田路江苏大厦A座40层
法定代表人:宫少林
联系人:林生迎
客户服务电话: 95565
网址:www.newone.com.cn
(29)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8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7-10层法定代表人:黄金琳
客户服务热线:0591-96326
联系人:张宗锐
公司网址:www.gfhfzq.com.cn
(30)东海证券有限责任公司
注册地址:江苏省常州市延陵西路23号投资广场18层
办公地址:上海市浦东新区东方路1928号东海证券大厦
法定代表人:朱科敏
客服电话:95531
网址:www.longone.com.cn
(31)信达证券股份有限公司
注册地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
办公地址:北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
法定代表人:张志刚
客服电话:400-800-8899
联系人:鹿馨方
网址:www.cindasc.com
(32)中国民族证券有限责任公司
住所:北京市朝阳区北四环中路27号盘古大观A座40F-43F
法定代表人:赵大建
客户服务电话:400-889-5618
网址:www.e5618.com
(33)华泰证券股份有限公司
住所:江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦
办公地址:深圳市福田区深南大道4011号港中旅大厦18楼
法定代表人:吴万善
客服电话:95597
联系人:庞晓芸
网址:www.htsc.com.cn
(34)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:北京市西城区太平桥大街19号
法定代表人:冯戎
客服电话:4008-000-562
网址:www.hysec.com
(35)光大证券股份有限公司
住所、办公地址:上海市静安区新闸路1508号
法定代表人:薛峰
客服电话:95525
联系人:刘晨
网址:www.ebscn.com
(36)齐鲁证券有限公司
注册地址:山东省济南市经七路86号
办公地址:山东省济南市经七路86号
法定代表人:李玮
客户服务咨询电话:95538
联系人:吴阳
网址:www.qlzq.com.cn
(37)东方证券股份有限公司
注册地址:上海市中山南路318号2号楼22层、23层、25层-29层
法定代表人:潘鑫军
联系人:胡月茹
客户服务电话:95503
网址:www.dfzq.com.cn
(38)安信证券股份有限公司
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
办公地址: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
联系人:梅文烨
客服电话:4008-001-001
网址:www.essence.com.cn
(39)华西证券股份有限公司
注册地址:四川省成都市青羊区陕西街239号
办公地址:四川省成都市高新区天府二街198号华西证券大厦
法定代表人:杨炯洋
客服电话:95584
联系人:张曼
网址:www.hx168.com.cn
(40)杭州数米基金销售有限公司
注册地址:杭州市余杭区仓前街道海曙路东2号
办公地址:浙江省杭州市滨江区江南大道3588号恒生大厦12楼
法定代表人:陈柏青
客服电话:4000-766-123
网址:http://www.fund123.cn
(41)诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
注册地址:上海市金山区廊下镇漕廊公路7650号205室
办公地址:上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心8楼
法定代表人:汪静波
联系人:张裕
客服电话:400-821-5399
网址:www.noah-fund.com
(42)上海好买基金销售有限公司
注册地址: 上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
办公地址:上海市浦东南路1118号鄂尔多斯国际大厦9楼
法定代表人:杨文斌
客服电话:400-700-9665
公司网址:www.ehowbuy.com
(43)上海天天基金销售有限公司
注册地址:上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
办公地址:上海市徐汇区龙田路195号3C座10楼
法定代表人:其实
联系人:丁姗姗
客服电话:400-1818-188
公司网址:http://www.1234567.com.cn/
(44)深圳众禄基金销售有限公司
住所:深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 楼 I、J 单元
法定代表人:童彩平
客服电话:4006-788-887
公司网址:www.zlfund.cn;www.jjmmw.com
(45)上海长量基金销售投资顾问有限公司
住所:上海市浦东新区高翔路526号2幢220室
法定代表人:张跃伟
客服电话:400-089-1289
网址:www.erichfund.com
(46)和讯信息科技有限公司
注册地址:北京市朝阳区朝外大街 22 号泛利大厦
办公地址:北京市朝阳区朝外大街 22 号泛利大厦
法定代表人:王莉
客服电话: 4009-200-022
联系人:吴卫东
公司网站:licaike.hexun.com
(47)浙商银行股份有限公司
注册地址:杭州市庆春路288号
办公地址:杭州市庆春路288号
法定代表人:张达洋
联系人:毛真海
客服电话:95527
网址:www.czbank.com
(48) 万银财富(北京)基金销售有限公司
注册地址:北京市朝阳区北四环中27号院5号楼3201内
办公地址:北京市朝阳区北四环中27号院5号楼3201内
法定代表人:李招弟
客服电话: 400-808-0069
联系人:张莉
公司网站:www.wy-fund.com
(49) 北京钱景财富投资管理有限公司
注册地址:北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
办公地址:北京市海淀区丹棱街6号1幢9层1008-1012
法定代表人:赵荣春
客服电话: 400-678-5095
联系人:魏争
公司网站:www.niuji.net
(50) 北京展恒基金销售有限公司
注册地址:北京市顺义区后沙峪镇安富街6号
办公地址: 北京市朝阳区华严北里2号民建大厦6层
法定代表人: 闫振杰
客服电话: 400-888-6661
联系人:翟飞飞
公司网站:www.myfund.com
(51) 浙江同花顺基金销售有限公司
注册地址:浙江省杭州市文二西路一号元茂大厦903室
办公地址:浙江省杭州市翠柏路7号杭州电子商务产业园2号楼2楼
法定代表人: 凌顺平
联系人:林海明
客服电话:4008-773-772
公司网站:www.5ifund.com
(52) 北京恒天明泽基金销售有限公司
注册地址:北京市经济技术开发区宏达北路10号五层5122室
办公地址: 北京市朝阳区东三环中路20号乐成中心A座23层
法定代表人:梁越
联系人:张晔
客服电话:4007-868-868
公司网站:www.chtfund.com
(53) 深圳市新兰德证券投资咨询有限公司
注册地址:深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006#
办公地址:北京市西城区金融大街35号 国际企业大厦C座9层
法定代表人:杨懿
客服电话:400-166-1188
联系人:张燕
网址:8.jrj.com.cn
(54)北京创金启富投资管理有限公司
注册地址:北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A
办公地址:北京市西城区民丰胡同31号5号楼215A
联系人:张旭
客服电话:400-6262-818
公司网站:www.5irich.com
(55)一路财富(北京)信息科技有限公司
注册地址:北京市西城区车公庄大街9 号五栋大楼C 座702
办公地址:北京市西城区阜成门大街2 号万通新世界广场A 座2208
法定代表人:吴雪秀
联系人:段京璐
客服电话:400-001-1566
网址:www.yilucaifu.com
(56)北京增财基金销售有限公司
注册地址:北京市西城区南礼士路66号1号楼12层1208号
办公地址: 北京市西城区南礼士路66号建威大厦1208-1209室
法定代表人: 罗细安
联系人: 王天
客服电话:400-001-8811
公司网站:www.zcvc.com.cn
基金管理人可根据有关法律、法规的要求,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
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
办公地址:北京市西城区太平桥大街17号
法定代表人:金颖
电话:010—59378839
传真:010—59378907
联系人:朱立元
(三)出具法律意见书的律师事务所
名称:上海市通力律师事务所
注册地址:上海市银城中路68号时代金融中心19楼
办公地址: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:安冬
经办律师:安冬、孙睿
(四)提供验资服务的会计师事务所
名称:瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)
住所:北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
办公地址:北京市东城区永定门西滨河路8号院7号楼中海地产广场西塔5-11层
法定代表人:杨剑涛
电话:010—88095588
传真:010—88091199
经办注册会计师:张伟、胡慰
联系人:胡慰

四 基金的名称

本基金名称:新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金。

五 基金的类型

基金类型:契约型开放式。

六 基金的投资目标

在有效控制风险的前提下,通过重点精选与集中配置具有社会资源和自然资源(泛资源)优势的股票,实现基金净值增长,以求持续地超越业绩比较基准。

七 基金的投资方向

本基金的投资范围为具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行和上市的各类股票、权证、债券、资产支持证券及中国证监会允许基金投资的其他金融工具。本基金股票的投资比例占基金资产的30%—80%,其中投资于具有自然资源优势和社会资源优势的股票市值不低于股票投资的80%;其它金融工具的投资比例占基金资产的20%-70%,其中持有的现金和到期日在一年以内的政府债券的合计比例不低于基金资产净值的5%,权证投资占基金资产净值的0%~3%。如法律法规或监管机构以后允许基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八 基金的投资策略

本基金采用"自下而上"结合"自上而下"的投资策略,通过股票选择、行业配置,结合自上而下的战术性大类资产配置策略,进行积极投资管理。

大类资产配置策略:在调整资产配置比例时,本基金重点考虑以下四个基本因素:一是宏观经济周期因素;二是估值因素;三是制度和政策的变化因素;四是市场情绪的因素。通过这四个方面分析,利用改进的德意志银行的打分卡模型(MVPS,即M:宏观;V:估值因素;P:政策因素;S:情绪因素)。综合四方面的结果,调整二级市场的股票投资仓位,最终达到大类资产配置的目标。其中宏观经济因素主要考虑GDP、固定资产投资增速、消费品零售总额、进出口额、CPI、主要原材料价格、利率与汇率等;估值因素主要考虑整体市场的市盈率和隐含股权风险溢价等;政策因素主要考虑政策周期、制度创新等;情绪因素主要考虑新增开户数等指标。

行业配置层面:本基金是泛资源类主题基金,行业配置策略体现在重点配置泛资源类行业;在泛资源类行业中,本基金对其中各类资源的景气状况进行分析判断,并结合行业可投资的规模和估值水平,及时适当调整各类资源行业的配置比例。

股票选择策略:选择具有泛资源(即广义的资源,包括自然资源和社会资源)优势的上市公司股票,通过自然和社会资源优势评价系统对上述股票进行筛选,进而采用财务分析、估值模型和其他定性分析(调研等)评估上市公司投资价值;并结合行业配置策略确定最终的投资组合。

债券投资策略:本基金考察国内宏观经济景气周期引发的债券市场收益率的变化趋势,采取利率预期、久期管理、收益率曲线策略等积极投资策略,力求获取高于业绩比较基准的回报。

权证投资策略:在控制风险的前提下,本基金将采用以下策略。普通策略:根据权证定价模型,选择低估的权证进行投资。持股保护策略:利用认沽权证,可以实现对手中持股的保护。套利策略:当认沽权证和正股价的和低于行权价格时,并且总收益率超过市场无风险收益率时,可以进行无风险套利。

资产支持证券投资策略:在控制风险的前提下,本基金对资产支持证券从五个方面综合定价,选择低估的品种进行投资。五个方面包括信用因素、流动性因素、利率因素、税收因素和提前还款因素。其中信用因素是目前最重要的因素,本基金采用信用矩阵方法来估计。

(一)大类资产配置策略
1、基本理念
(1)战术性资产配置策略
本基金是灵活配置型混合型基金,因此采用战术型资产配置策略进行大类资产配置。即不断评估各类资产的风险收益状况,以调整投资组合中的大类资产配置,从变化的市场条件中获利。本基金一方面根据基本面的判断,动态地考察中国宏观经济和制度变革带来的国内金融资产估值水平的变化趋势;根据国内市场"新兴加转轨"的特点对政策导向等因素进行研究;另一方面,对无风险收益率、股权风险溢价进行分析,在比较收益风险状况的基础上综合确定股票、债券和其他金融工具之间的配置比例。
(2)进行大类资产配置考虑的四个因素
本基金重点考虑以下四个基本因素:一是宏观经济因素;二是估值因素;三是制度和政策的变化因素;四是市场情绪的因素。
通过这四个方面分析,利用打分卡模型(MVPS,即M:宏观因素;V:估值因素;P:政策因素;S:情绪因素)。综合四方面的结果,调整股票比例,最终达到大类资产配置的目标。
2、主要分析方法
各因素包括的主要指标:
(1)宏观因素
考察宏观因素主要的目的在于估计宏观经济周期所处的阶段,宏观经济周期所处的阶段会影响上市公司的微观层面,导致不同的阶段中金融资产的收益不同。通常经济周期可以划分为四个阶段:
阶段一:经济处于周期谷底,并向持续非通货膨胀的增长轨道上发展。这阶段常常以由存货积累和商业投资带动的经济复苏为特征。不断上升的需求由现存的生产能力解决,故公司的边际收益增加,即公司收入将快速增长。而经济复苏初期,通货膨胀通常会持续下降或稳定一段时间,使得债券表现也优于现金。因此在阶段一,股票表现通常略优于债券,二者表现皆优于现金。
阶段二:经济运行超过潜在GDP增长幅度,生产能力的限制和劳动力短缺和通货膨胀开始出现。利率上升使得债券下跌,并降低股票的吸引力。因此在阶段二,股票收益率通常略高于现金、债券表现不佳。
阶段三:增长从周期的顶峰下跌,此阶段,通常政府会出台政策缓和过度的增长,而反应却往往过度,导致经济衰退。紧缩的货币政策和减速的经济增长使得债券和现金比股票优越。因此在阶段三,股票表现明显弱于债券和现金。
阶段四:经济增长下降到潜在GDP增长水平以下,同时通货膨胀的压力减轻、货币政策逐渐宽松,存货开始回落。对经济增长乐观的预期使得股票的表现最好,通货膨胀下降又使得债券的表现不错。因此在阶段四,股票和债券表现非常好。
我们通过以上各经济指标的分析来估计所处的经济周期阶段。
(2)估值因素
动态预测上市公司业绩。考察业绩上升的公司数量是否增加,沪深300成分股的平均每股收益是否增加。
采用定量工具,基于价值分析方法,定期估算股票市场整体的合理隐含股权风险溢价,并与市场实际隐含股权风险溢价水平做比较,判断股票市场是否被高估或低估以及偏离的程度。
估值方法:主要采用隐含股权风险溢价、市盈率PE、市净率PB、现金流量成数(价格/每股经营现金流)PC、红利折现模型DDM、剩余收益模型RIM。
(3)制度和政策因素
通常股市周期与经济周期会出现了较大的背离走势(如从国内股市和经济1996——1999年),这是宏观微观因素无法解释的,因此有必要分析制度和政策因素,这里我们重点讨论政策周期、经济周期和股市周期的关系。
政策周期是指宏观经济政策随着经济周期波动而出现周期性松紧变换的现象。经济周期(BusinessCycle)一般是指以实际国民生产总值衡量的经济活动总水平扩张与收缩交替的现象。股市周期是指股票市场长期升势与长期跌势更替出现、不断循环反复的过程,通俗地说,即熊市与牛市不断更替的现象。
我们认为三个周期之间存在着一种互相影响、互相制约的关系。
经济周期决定着政策周期,而政策周期反过来又引导着经济周期的运行。从根本上讲,股市周期是由经济周期决定的,但是,政策周期对股市周
期起着直接的、外在的决定作用。
(4)市场情绪因素
①.研究情绪因素的必要性
在传统金融学理论理性人的假定意味着价格变动主要来源于基本面的变动,如估值水平、外部环境、政策等,却忽视了市场参与者的不理性对价格的反向影响。而最新发展的行为金融学理论根据"投资者心理认知偏差"发现:市场参与者不完全理性,其对市场信息错误的认知和感受,将通过其行为表现出来,反馈于市场产生互动的关系。
George Solos(索罗斯)赖以成名的反射性(Reflexivity)理论也表达了类似的观点。反射性理论的哲学内涵是在有意识者的参与活动中,参与者的意识和他们所参与的事态都不具有完全的独立性,二者之间不但相互作用,而且相互决定。
总之,传统金融学理论认为基本面和价格之间是单向作用的,而实际上基本面和价格之间是双向作用的,这是参与者非理性(情绪)的体现,尤其是市场处于极度乐观或悲观时,因此研究参与者情绪因素是必要的。
②.策略
研究市场参与者的不理性行为和价格的双向反馈,选择最佳投资时机。
当市场处于过度乐观的情绪包围中的时候,上市公司总体股价可能会普遍高估,导致投资风险较大。反之,市场也可能较长时期在较低风险区域运行。
因此我们研究投资者情绪的度量方法和持续周期,在情绪低落的周期结束前调高股票仓位;在情绪高涨的周期结束前降低股票仓位。
当然,情绪因素在资产配置四因素中作为辅助因素,因为在大多数情况下,还是基本面因素起主要作用。
3、大类资产配置策略的原则
打分卡模型(MVPS,即M:宏观因素;V:估值因素;P:政策因素;S:情绪因素)
通过以上分析,利用打分卡模型(MVPS)。综合四方面的结果,调整二级市场的股票投资仓位,最终达到大类资产配置的目标。
(二)行业配置策略
本基金是泛资源类主题基金,行业配置策略体现在重点配置泛资源类行业。在泛资源类行业中,本基金对其中各类资源的景气状况进行分析判断,并结合行业可投资的规模和估值水平,及时适当调整各类资源行业的配置比例,重点投资于各类资源行业中的优势企业,分享泛资源类公司长期价值提升所带来的投资收益。
1、泛资源行业的界定
具有自然资源优势的行业:拥有土地资源、水资源或者生物资源的农林牧渔业;拥有或开采矿产及能源资源的采掘业;拥有基础原材料基地的制造业;对水资源进行开发的水电、自来水行业;对土地资源、水资源进行开发的交通设施行业;对土地资源进行开发的房地产上市公司;对旅游资源进行经营、开发的旅游业等。
具有社会资源优势的行业:拥有技术资源、垄断资源、品牌资源的行业。拥有技术资源,即自主知识产权或专利的上市公司。拥有垄断资源,从进入障碍的角度,可分为自然垄断、行政性垄断和市场垄断。自然垄断主要指的是一些生产成本具有弱增性的领域,即单个企业生产给定数量的多种产品的总成本小于多个企业生产该产品组合时的总成本;行政性垄断也常被称为"法定垄断",是指依靠体制或政府授予的某些特殊权力对经济活动进行垄断和限制竞争的状态与行为;市场垄断又称为"结构性垄断",是指市场主体通过自身的力量设置市场进入障碍而形成的垄断,市场经济中的垄断大多是经济性垄断。拥有品牌资源,品牌是一个企业的素质、信誉和形象的集中体现。与品牌有关的要素有企业名称、商标名称及注册、商标设计和包装设计等。品牌作为市场性无形资产,对增加销售和市场占有率已经产生着深远的影响,著名品牌为企业创造大量的超额利润。技术资源和其他品牌资源无法归属于特定行业,只能按上市公司界定。
2、行业配置的理念
本基金是泛资源类主题基金,行业配置策略体现在重点配置泛资源类行业。在泛资源类行业中,本基金对其中各类资源行业的产业政策变化、行业景气状况及行业生命周期等进行分析判断,并结合行业可投资的规模和估值水平,及时适当调整各类资源行业的配置比例,重点投资于各类资源行业中的优势企业,分享泛资源类公司长期价值提升所带来的投资收益。
3、行业配置的策略
(1)"泛资源"行业配置主要依据
①.各类资源政策环境发展趋势分析;②.各类资源的相关行业景气度和发展趋势分析,包括政府对行业的扶持力度、相关产业政策、投资增长趋势、未来市场空间、相关产业链(上下游)发展状况等;③.各类自然资源价值长期价格趋势分析,社会资源中的品牌、知识产权和特许经营权的长期价格趋势分析;④.各类资源类上市公司对所属行业的代表性分析,包括产出、收入、利润等指标的代表性,增长趋势等;⑤.各类资源的相关行业内上市公司规模和可投资容量分析,这里须结合行业内股票选择结果进行。
(2)行业外部层次
随着中国就加入WTO后改革的日渐深入,中国行业发展状态不可避免的快速融入到世界经济大环境中。因此,对于行业研究我们严格遵循从全球到国内的研究思路,首先对全球行业周期运行状况进行深入了解,然后结合国内宏观环境、政府产业政策和金融政策等要素,对我国各行业的景气程度做出较为确定的初步判断。
我们采用定性和定量相结合的判定方法,动态监测行业景气周期的变化,通过各大研究机构对全球行业景气综合结论并通过本基金研究员的进一步研究分析,首先找出全球景气行业,再结合本国的宏观环境,从政府相关产业政策(比如对某行业的特别扶持政策等)和金融政策等因素考虑,并参考国家统计局的"中国行业企业景气指数",进一步确定国内景气行业的范围。
(3)行业生命周期
每个行业都有其自身自然的生命周期,这是一个由成长到衰退的发展演变过程,一般地,行业的生命周期可分为四个阶段,即初创期(也叫幼稚期)、成长期、成熟期和衰退期。本基金通过严格的研究,重点投资处于成长期和成熟期的行业,而对于处于初创期和衰退期的行业保持谨慎, 但对于初创期和衰退期中个别处于成长期和成熟期的细分行业以及国际扶持或经济转型中产生的行业机会也予以重点关注。
(4)估值
最后,我们仍需对行业本身的投资价值做定量分析,综合判断其是否被高估或低估以及偏离的程度等。主要采取的估值方法有PE、市净率PB和现金流量成数(价格/每股经营现金流、PC)等。
综合比较各类别行业在上述几个方面的优势和劣势,对于政策环境趋好、景气度上升、资源价格长期向上、估值低的泛资源优势行业(结合行业内可投资的上市公司规模和容量),进行超配。反之则进行低配。

(下转B127版)

新华基金管理有限公司关于变更长期停牌股票估值方法的公告

根据中国证券监督管理委员会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》([2008]38号公告)、中国证券业协会基金估值工作小组《关于停牌股票估值的参考方法》以及中国证券投资基金业协会《关于发布中基协(AMAC)基金行业股票估值指数的通知》(中基协发[2013] 第13号)的原则和有关要求,并且按照同一基金管理公司对管理的不同基金持有同一证券的估值政策、程序及相关方法应当一致的原则,新华基金管理有限公司自2015年8月25日起采用"指数收益法"对持有的长期停牌股票进行估值,直至其恢复活跃交易。敬请投资者予以关注。

此次调整长期停牌股票估值方法的证券投资基金如下:

基金名称	持有的长期停牌股票名称	股票代码
新华中小市值优选混合型证券投资基金	中央商场	600280
新华灵活主题混合型证券投资基金	长电科技	600584
新华中证环保产业指数分级证券投资基金	长电科技	600584
新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金	长电科技	600584
新华优选消费混合型证券投资基金	韶能股份	000601
新华优选消费混合型证券投资基金	中炬高新	600872
新华优选消费混合型证券投资基金	华东电脑	600850
新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金	华东电脑	600850
新华中证环保产业指数分级证券投资基金	东山精密	002384
新华策略精选股票型证券投资基金	东山精密	002384
新华中证环保产业指数分级证券投资基金	利亚德	300296
新华优选消费混合型证券投资基金	ST古汉	000590
新华趋势领航混合型证券投资基金	ST古汉	000590
新华鑫利灵活配置混合型证券投资基金	ST古汉	000590
新华策略精选股票型证券投资基金	ST古汉	000590
新华万银多元策略灵活配置混合型证券投资基金	ST古汉	000590
新华稳健回报灵活配置混合型发起式证券投资基金	ST古汉	000590
新华中小市值优选混合型证券投资基金	森源电气	002358
新华优选消费混合型证券投资基金	森源电气	002358
新华万银多元策略灵活配置混合型证券投资基金	森源电气	002358
新华趋势领航混合型证券投资基金	森源电气	002358

上述估值政策和有关数据已经会计师事务所及各托管银行复核确认。

特此公告。

新华基金管理有限公司
2015年8月26日

新华基金管理有限公司新华优选成长混合型证券投资基金基金经理变更公告

公告送出日期:2015年8月26日

1 公告基本信息

基金名称	新华优选成长混合型证券投资基金
基金简称	新华优选成长混合
基金主代码	519089
基金管理人名称	新华基金管理有限公司
公告依据	证券投资基金信息披露管理办法
基金经理变更类型	增聘基金经理
新任基金经理姓名	付伟
共同管理本基金的其他基金经理姓名	李昱

2 新任基金经理的相关信息

<table>
<tr><td>新任基金经理姓名</td><td colspan="4">付伟</td></tr>
<tr><td>任职日期</td><td colspan="4">2015年8月25日</td></tr>
<tr><td>证券从业年限</td><td colspan="4">5</td></tr>
<tr><td>证券投资管理从业年限</td><td colspan="4">1</td></tr>
<tr><td>过往从业经历</td><td colspan="4">西安交通大学工学硕士,北京大学工商管理硕士,5年证券从业经验。历任北京四方继保自动化股份有限公司项目经理, 新华基金管理有限公司行业研究员、制造业与TMT组组长,先后负责新能源、机械、军工、汽车、通信、食品饮料等多个行业的研究。现任新华战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</td></tr>
<tr><td rowspan="2">其中:管理过公募基金的名称及期间</td><td>基金主代码</td><td>基金名称</td><td>任职日期</td><td>离任日期</td></tr>
<tr><td>001294</td><td>新华战略新兴产业灵活配置混合型证券投资基金</td><td>2015-08-19</td><td>-</td></tr>
<tr><td>是否曾被监管机构予以行政处罚或采取行政监管措施</td><td colspan="4">否</td></tr>
<tr><td>是否已取得基金从业资格</td><td colspan="4">是</td></tr>
<tr><td>取得的其他相关从业资格</td><td colspan="4">-</td></tr>
<tr><td>国籍</td><td colspan="4">中国</td></tr>
<tr><td>学历、学位</td><td colspan="4">硕士研究生</td></tr>
<tr><td>是否已按规定在中国基金业协会注册/登记</td><td colspan="4">是</td></tr>
</table>

3 其他需要说明的事项

上述事项已经按规定向中国证券投资基金业协会办理相应手续,并报中国证券监督管理委员会重庆监管局备案。