

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

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 2017 年 1 月 13 日，有关财务数据和净值表现截止日为 2016 年 12 月 31 日(财务数据未经会计师事务所审计)。

基金管理人：新华基金管理股份有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

一 基金管理人

(一) 基金管理人概况

- 1、名称：新华基金管理股份有限公司
- 2、住所：重庆市江北区聚贤岩广场6号力帆中心2号办公楼第19层
- 3、设立日期：2004年12月9日
- 4、法定代表人：陈重
- 5、办公地址：重庆市江北区聚贤岩广场6号力帆中心2号办公楼第19层
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—68779666
传真：010—68779528
- 7、联系人：齐岩
- 8、注册资本：贰亿壹仟柒佰伍拾万元人民币
- 9、股权结构：

股 东 名 称	出 资 额 （万 元 人 民 币）	出 资 比 例
恒泰证券股份有限公司	12,750	58.62%
新华信托股份有限公司	7,680	35.31%
杭州永原网络科技有限公司	1,320	6.07%
合 计	21,750	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。现任新华基金管理股份有限公司董事长。

张宗友先生：董事，硕士。历任内蒙古证券有限责任公司副总经理、人事部经理；太平洋证券股份有限公司总经理，分管经纪业务；恒泰证券股份有限公司副总经理，分管人力资源、信息技术、经纪业务等事务。现任新华基金管理股份

有限公司总经理。

胡三明先生：董事，博士。曾就职于中国太平洋财产保险股份有限公司、泰康资产管理有限公司、合众资产管理有限公司、中英益利资产管理公司，历任泰康资产管理有限公司资产负债管理部组合经理、合众资产权益投资部高级投资经理、中英益利资产管理公司权益投资部总经理，现任恒泰证券股份有限公司投资总监。

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。

于芳女士：董事。历任北京市水利建设管理中心项目管理及法务专员、新时代证券有限责任公司总经理助理、副总经理。现任恒泰证券股份有限公司合规总监。

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律师，现任北京市东清律师事务所合伙人。

张贵龙先生：历任山西临汾地区教育学院从事教育学、管理学课程的教学工作。现任职于北京大学财务部。

2、监事会成员

杨淑飞女士：监事会主席，硕士。历任航天科工财务公司结算部经理、航天科工财务公司风险管理部经理，航天科工财务公司总会计师、总法律顾问、董秘、副总裁，华浩信联（北京）科贸有限公司财务总监，现任恒泰证券股份有限公司财务总监。

张浩先生：职工监事，硕士。历任长盛基金管理有限公司信息技术部副总监，长盛基金管理有限公司风险管理部副总监，合众资产管理股份有限公司风险管理部总监，房宝信业（北京）投资管理有限公司总经理。现任新华基金管理股份有限公司监察稽核部总监。

别冶女士：职工监事，金融学学士。九年证券从业经验，历任《每日经济新闻》、《第一财经日报》财经记者，新华基金管理股份有限公司媒体经理，现任新华基金管理股份有限公司总经理办公室主任助理。

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，新华基金管理股份有限公司总经理助理兼运作保障部总监。现任新华基金管理股份有限公司副总经理。

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，新华基金管理股份有限公司总经理助理，现任新华基金管理股份有限公司副总经理。

沈健先生：副总经理，硕士。历任嘉实基金管理有限公司机构客户部高级客户经理、海富通基金管理有限公司渠道副总监、天治基金管理有限公司市场总监、纽银梅隆西部基金管理有限公司渠道销售副总监、华商基金管理有限公司渠道业务部部门总经理，现任新华基金管理股份有限公司副总经理。

林艳芳女士：副总经理，学士。历任中国人民银行呼和浩特分行金融管理处副主任科员、内蒙古自治区证券公司证券交易部部门总经理、内蒙古自治区证券登记公司登记存管部部门总经理、内蒙古紫玉投资管理有限公司董事长兼总经理、恒泰证券有限责任公司经纪事业部总裁助理兼部门总经理、新时代证券有限责任公司副总经理、吉林省股权投资基金协会常务副会长兼秘书长、东北证券股份有限公司零售客户部总裁助理，现任新华基金管理股份有限公司副总经理、子公司北京新华富时资产管理有限公司董事长（薪酬从子公司领取）。

崔建波先生：副总经理，硕士。历任天津中融证券投资咨询公司研究员、申银万国天津佟楼营业部投资经纪顾问部经理、海融资讯系统有限公司研究员、和讯信息科技有限公司证券研究部、理财服务部经理、北方国际信托股份有限公司投资部信托高级投资经理、新华基金管理股份有限公司总经理助理。现任新华基金管理股份有限公司副总经理兼投资总监、权益投资部总监、基金经理。

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，现任新华基金管理股份有限

公司督察长兼任子公司北京新华富时资产管理有限公司董事。

4、本基金基金经理人员情况

(1) 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。

桂跃强先生：管理本基金时间：2011 年 6 月 27 日-2015 年 8 月 7 日。

(2) 现任基金经理

栾江伟先生：硕士，8 年证券从业经验。2008 年 7 月加入新华基金管理股份有限公司，历任新华基金管理股份有限公司研究部行业分析师、新华趋势领航混合型证券投资基金基金经理助理、新华鑫益灵活配置混合型证券投资基金基金经理助理、新华优选消费混合型证券投资基金基金经理助理。现任新华行业轮换灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华策略精选股票型证券投资基金基金经理、新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华健康生活主题灵活配置混合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：副总经理兼投资总监、权益投资部总监崔建波先生、投资总监助理于泽雨先生、研究部总监张霖女士、金融工程部副总监李会忠先生、固定收益与平衡投资部总监姚秋先生、基金经理付伟先生。

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、本基金管理人不得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, 维护内部控制制度的有效执行。

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：易会满

注册资本：人民币35,640,625.71万元

联系电话：010-66105799

联系人：郭明

(二) 主要人员情况

截至 2016 年 9 月末，中国工商银行资产托管部共有员工 210 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) 基金托管业务经营情况

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、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2016年9月，中国工商银行共托管证券投资基金624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51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、2013、2014年八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，2015年中国工商银行资产托管部第九次通过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

新华基金管理股份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：王志强

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

住所：北京市西城区复兴门内大街 55 号

法定代表人：易会满

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

客服电话：95533

网址：www.ccb.com

（3）中国农业银行股份有限公司

住所：北京市东城区建国门内大街 69 号

法定代表人：周慕冰

客服电话：95599

联系人：唐文勇

网址：www.abchina.com

（4）招商银行股份有限公司

住所：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

住所：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

住所：北京市西城区金融大街甲 17 号首层

法定代销人：闫冰竹

联系人：孔超

客服电话：95526

公司网址: www.bankofbeijing.com.cn

(7) 中信银行股份有限公司

住所: 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

住所: 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

住所: 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

住所: 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

住所: 重庆市渝中区邹容路 153 号

法定代表人: 甘为民

客服电话: 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

客服电话: 95528

联系人: 唐苑

网址: www.spdb.com.cn

(13) 国泰君安证券股份有限公司

注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区商城路 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: 杨德红

客服电话: 95521

网址: www.gtja.com

(14) 海通证券股份有限公司

住所: 上海市广东路 698 号

法定代表人: 王开国

客服电话: 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: 北京市朝阳区门内大街 188 号

法定代表人: 王常青

客服电话: 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: 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

联系人：邓颜

客服电话：400-888-8888

网址：www.chinastock.com.cn

（17）新时代证券股份有限公司

住所：北京市海淀区北三环西路 99 号西海国际中心 1 号楼 1501

定代表人：田德军

联系人：田芳芳

客服电话：400-698-9898

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

客服电话：95536

联系人：李颖

网址：www.guosen.com.cn

（19）华安证券股份有限公司

住所：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

客服电话：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

住所：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：熊丽

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 号证券大厦

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

客服电话：95548

联系人：侯艳红

网址：www.cs.ecitic.com

(23) 中信证券（山东）有限责任公司

住所：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

(24) 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

(25) 民生证券股份有限公司

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

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

(26) 方正证券有限责任公司

住所：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

(27) 招商证券股份有限公司

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 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

(28) 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

客服电话：0591-96326

联系人：张宗锐

公司网址：www.gfhfzq.com.cn

(29) 东海证券股份有限公司

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

联系人：王一彦

客服电话：95531 或 400-8888-588

网址：www.longone.com.cn

(30) 信达证券股份有限公司

住所：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

(31) 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

联系人：李微

客服电话：400-889-5618

网址：www.e5618.com

(32) 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

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

(33) 申万宏源证券有限公司

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

法定代表人：李梅

联系人：钱达琛

客服电话：95523 或 4008895523

网址：www.swhysc.com

(34) 光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：薛峰

客服电话：95525

联系人：刘晨

网址：www.ebscn.com

(35) 中泰证券股份有限公司

住所：济南市经七路 86 号

法定代表人：李玮

联系人：吴阳

客服电话：95538

网址：www.qlzq.com.cn

(36) 东方证券股份有限公司

住所：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

客服电话：95503

网址：www.dfzq.com.cn

(37) 安信证券股份有限公司

住所：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

(38) 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

(39) 蚂蚁（杭州）基金销售有限公司

注册地址：杭州市余杭区仓前街文一西路 1218 号 1 栋 202 室

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

联系人：韩爱彬

客服电话：4000-766-123

网址：<http://www.fund123.cn/>

(40) 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

(41) 宜信普泽投资顾问（北京）有限公司

注册地址：北京市朝阳区建国路 88 号 9 号楼 15 层 1809

办公地址：北京市朝阳区建国路 88 号 SOHO 现代城 C 座 180

法定代表人：沈伟桦

联系人：刘梦轩

客服电话：400-6099-200

公司网站：www.yixinfund.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：上海市浦东新区浦东南路 1118 号鄂尔多斯国际大厦 9 楼

法定代表人：杨文斌

联系人：胡凯隽

客服电话：400-700-9665

公司网站：www.howbuy.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 7 楼

法定代表人：其实

联系人：丁珊珊

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

注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号发展银行大厦 25 层 IJ 单元

办公地址：深圳市罗湖区梨园路物资控股置地大厦 8 楼

法定代表人：薛峰

客服电话：4006-788-887

联系人：童彩平

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

注册地址：上海市浦东新区高翔路 526 号 2 幢 220 室

办公地址：上海市浦东新区浦东大道 555 号裕景国际 B 座 16 层

法定代表人：张跃伟

联系人：唐诗洋

客服电话：400-820-2899

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：刘洋

公司网站：licaike.hexun.com

(47) 中证金牛（北京）投资咨询有限公司

注册地址：北京市丰台区东管头 1 号 2 号楼 2-45 室

办公地址：北京市宣武门外大街甲一号新华社第三工作区 A 座 5 层

法定代表人：彭运年

联系人：仲甜甜

客服电话：4008-909-998

网址: www.jnlc.com

(48) 奕丰金融服务(深圳)有限公司

注册地址: 深圳市前海深港合作区前湾一路1号A栋201室(入驻深圳市前海商务秘书有限公司)

办公地址: 深圳市南山区海德三路海岸大厦东座1115、1116、1307室

法定代表人: TAN YIK KUAN

联系人: 项晶晶

客服电话: 400-684-0500

网址: www.ifastps.com.cn

(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: 盛海娟

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: 北京市朝阳区安苑路15-1号邮电新闻大厦2层

法定代表人: 闫振杰

客服电话: 400-8188-000

联系人: 马林

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: 北京市西城区白纸坊东街 2 号经济日报社 A 座综合楼 712 号

法定代表人: 梁蓉

联系人: 李婷婷

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: 刘栋栋

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：张蕾

客服电话：400-001-8811

公司网站：www.zcvc.com.cn

(57) 上海陆金所资产管理有限公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼 09 单元

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1333 号 14 楼

法定代表人：郭坚

联系人：何雪

客服电话：4008219031

公司网站：www.lufunds.com

(58) 珠海盈米财富管理有限公司

注册地址：珠海市横琴新区宝华路 6 号 105 室-3491

办公地址：广州市海珠区琶洲大道东 1 号保利国际广场南塔 12 楼
B1201-1203

法定代表人：肖雯

联系人：钟琛

客服电话：020-89629066

公司网址：www.yingmi.cn

(59) 上海凯石财富基金销售有限公司

注册地址：上海市黄浦区西藏南路 765 号 602-115 室

办公地址：上海市黄浦区延安东路 1 号凯石大厦 4 楼

法定代表人：陈继武

联系人：葛佳蕊

客服电话：4000-178-000

网址：www.lingxianfund.com

(60) 北京乐融多源投资咨询有限公司

注册地址: 北京市朝阳区西大望路 1 号 1 号楼 1603

办公地址: 北京市朝阳区西大望路 1 号温特莱中心 A 座 16 层

法定代表人: 董浩

联系人: 于婷婷

客服电话: 400-068-1176

网址: www.jimu.com

(61) 浙江金观诚财富管理有限公司

注册地址: 浙江省杭州市拱墅区登云路 45 号 (锦昌大厦) 1 幢 10 楼 1001 室

办公地址: 杭州市拱墅区登云路 45 号 (锦昌大厦) 一楼金观诚财富

法定代表人: 徐黎云

联系人: 孙成岩

客服电话: 400-068-0058

网址: www.jincheng-fund.com

(62) 上海联泰资产管理有限公司

注册地址: 中国 (上海) 自由贸易试验区富特北路 277 号 3 层 310 室

办公地址: 上海市长宁区福泉北路 518 号 8 座 3 层

法定代表人: 燕斌

联系人: 陈东

客服电话: 4000-466-788

公司网址: www.66zichan.com

(63) 上海利得基金销售有限公司

注册地址: 上海市宝山区蕴川路 5475 号 1033 室

办公地址: 上海浦东新区峨山路 91 弄 61 号 10 号楼 12 楼

联系人: 曹怡晨

客服电话: 400-067-6266

网址: <http://a.leadfund.com.cn/>

(64) 众升财富 (北京) 基金销售有限公司

注册地址：北京市朝阳区望京东园四区 13 号楼 A 座 9 层 908 室

办公地址：北京市朝阳区望京浦项中心 A 座 9 层 04-08

法定代表人：李招娣

客服电话：400-059-8888

联系人：李艳

公司网站：www.wy-fund.com

(65) 阳光人寿保险股份有限公司

注册地址：海南省三亚市河东区三亚河东路海康商务 12、13 层

办公地址：北京市朝阳区朝外大街乙 12 号 1 号楼昆泰国际大厦

法定代表人：李科

联系人：王磊

客服电话：95510

网址：<http://fund.sinosig.com/>

(66) 北京晟视天下投资管理有限公司

注册地址：北京市怀柔区九渡河镇黄坎村 735 号 03 室

办公地址：北京市朝阳区朝外大街甲六号万通中心 D 座 21&28 层

联系人：殷雯

法定代表人：蒋煜

客服电话：400-818-8866

网址：www.shengshiview.com

(67) 北京新浪仓石基金销售有限公司

注册地址：北京市海淀区东北旺西路中关村软件园二期（西扩）N-1、N-2
地块新浪总部科研楼 5 层 518 室

办公地址：北京市海淀区东北旺西路中关村软件园二期（西扩）N-1、N-2
地块新浪总部科研楼 5 层 518 室

法定代表人：李昭琛

联系人：付文红

客服电话：010-62675369

公司网站：www.xincai.com

(68) 北京汇成基金销售有限公司

注册地址: 北京市海淀区中关村大街 11 号 11 层 1108

办公地址: 北京市海淀区中关村大街 11 号 11 层 1108

法定代表人: 王伟刚

客服电话: 400-619-9059

网址: www.fundzone.cn

(69) 上海汇付金融服务有限公司

注册地址: 上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 19 楼

办公地址: 上海市黄浦区中山南路 100 号金外滩国际广场 19 楼

法定代表人: 金佶

网站: <https://tty.chinapnr.com>

客服电话: 400-820-2819

(70) 北京肯特瑞财富投资管理有限公司

注册地址: 北京市海淀区海淀东三街 2 号 4 层 401-15

办公地址: 北京市亦庄经济开发区科创十一街 18 号院 A 座 17 层

客服电话: 个人业务: 95118 企业业务: 400 088 8816

网址: <http://fund.jd.com>

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：俞卫锋

电话：021—31358666

传真：021—31358600

联系人：安冬

经办律师：安冬、陆奇

（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、基本概念

（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非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

研究市场参与者的非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。

4、行业配置过度集中风险的控制

行业配置过度集中风险是基金整体运作中的一种常见风险,本基金专门设计了相关风险控制手段,主要从两个方面来控制:

首先,根据公司的风险管理体系,制定了相应的控制行业集中度的风险指标,即资产行业集中度指标,从单类资产或行业占比的角度进行严格限制,如果单类资产或行业占比在 30%以内,则属于安全范围,如果达到 30%-50%,则进入了预警区域,如果>50%,则进入危险区域,公司的风险开关将禁止。

其次,本基金在行业配置策略层面也进行了相应的考虑,根据上述行业配置策略,在具体配置某一行业的时候将根据该行业的政策发展趋势、景气发展状况、资源价格变化方向及行业内上市公司的具体容量与代表性进行具体分析,以确定某一行业的配置比例,尽量不要对某一行业的配置太集中,以防止流动性风险的

发生。同时,本基金将对行业现状进行动态跟踪,以实时观察行业基本面的变化,防止行业基本面发生大的转折而给行业配置带来的风险。

(三) 股票选择策略

1、“泛资源”的定义

本基金所指的“泛资源”是指能够被企业占有和利用,为企业创造经济价值,提升企业核心竞争力,具有战略发展意义的所有资源,也即广义资源,它不仅包括一般意义上的自然资源,而且还包括社会资源。自然资源主要是土地资源、矿产及能源资源、水资源、生物资源、旅游资源等;社会资源主要是技术资源、垄断资源、品牌资源等。因此,上市公司如果拥有一项或多项“泛资源”优势,则我们称其为泛资源优势企业。由于该类企业在“泛资源”方面的优势,随着资源价值的提升,企业在发展过程中将拥有更强的竞争能力,从而获得更好的发展空间、更高的利润水平,为股东带来更好的业绩回报。

(1) 具有自然资源优势的上市公司为拥有自然资源、开采自然资源或直接对自然资源进行加工、开发的上市公司。具体包括:拥有土地资源、水资源或者生物资源的农林牧渔业上市公司;拥有或开采矿产和能源资源的采掘业上市公司;拥有基础原材料基地的制造业上市公司;对水资源进行开发的水电、自来水类上市公司;对土地资源、水资源进行开发的交通设施类上市公司;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、开发的旅游业上市公司。在我国及世界范围内,自然资源具有绝对稀缺和不可再生性的总体特征。有限的资源储量与持续增长的需求,以及资源定价的市场化决定了自然资源价值将长期持续提升。

(2) 具有社会资源优势的上市公司为拥有技术资源、垄断资源、品牌资源的上市公司。具体包括: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。

2、“泛资源”优势的界定标准

自然资源优势的上市公司界定标准主要采用自上而下的方式，按行业为基础划分，包括：拥有土地资源、水资源或者生物资源的农林牧渔业上市公司；拥有或开采矿产和能源资源的采掘业上市公司；拥有基础原材料基地的制造业上市公司；对水资源进行开发的水电、自来水类上市公司；对土地资源、水资源进行开发的交通设施类上市公司；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、开发的旅游业上市公司。

社会资源优势的上市公司界定标准按照社会资源三种资源优势分别进行，主要采用自下而上并结合行业划分标准进行：

（1）技术资源优势界定标准

本基金主要才用以国家认定的创新类上市公司为主。同时本基金还将结合行业研究员的研究从科技类产品占主营收入比例、R&D 占销售收入比例、研发人员占员工总人数及拥有专利数量等方面来确定具有技术资源优势的上市公司范围。

（2）垄断资源优势界定标准

筛选具有自然垄断、行政垄断或市场垄断资源优势上市公司的方法之一是首先确定具有上述垄断资源优势的行业，并在垄断性行业中进一步选取具有优势的上市公司。本基金设计了统一的垄断优势指标体系。首先从行业的集中度（HHI 指标）与行业利润率水平来分析行业的垄断程度，在此基础上进一步计算出企业的垄断优势水平，从而确定具有垄断资源优势的上市公司范围。同时，垄断资源优势中的行政垄断由于属于国家对某一行业进行的行政许可，因此也具有行业的特征，可以适当结合从行业到企业的自上而下的筛选方法。

（3）品牌优势界定标准

品牌的特点决定了品牌价值评估并非是单纯商标的问题，需要同时考察品牌价值的内因根据、外因条件，考虑品牌价值的影响因素以及评估时的具体情况，既要进行定性分析，又要进行定量测算。对于品牌资源优势界定标准与方法很多，

主要有收益法、免付使用费法、剩余价值法、成本法、预期可获价值法、市场法等。我基金根据品牌背后所体现的企业整体经营素质以及品牌对企业经营发展的贡献度设计出了品牌资源优势评价指标，即 $V=I*C*G$ ，其中 V 为品牌价值， I 为品牌的利润贡献， C 为品牌的竞争力， G 为品牌的成长力，从三个方面计算出的结果来筛选具有品牌资源优势的上市公司的范畴。

3、“泛资源”优势在选股中的应用

(1) 自然资源按行业选股

对于自然资源优势类企业，本基金主要采用从行业到个股即“自上而下”的角度进行筛选。由于自然资源属于狭义资源范畴，因此是比较好区分与界定的。即使某一行业属于自然资源行业，但行业内的上市公司并不一定都属于具有自然资源优势的企业，因此这类企业还可以进行财务预警及估值评估等方面的筛选，剔除经营状况不好或估值较高的公司。如煤炭行业，其属于自然资源中的能源资源优势行业，但对煤炭行业内的公司仍可以进一步地筛选，从煤炭储量、可开采度、企业财务经营状况、管理水平及估值等方面筛选出真正具有煤炭资源优势的上市公司。

(2) 社会资源优势选股方法

①. 技术资源优势选股

本基金以国家认定的创新类上市公司为主筛选本基金具有技术资源优势的上市公司。2006 年 7 月底科技部、国资委和中国全国总公会公布了首批 103 家创新试点企业名单，其中 A 股公司 20 家。2008 年底前又公布了第二批创新类企业试点名单，其中 77 家属于上市公司。这些都将是本基金筛选技术资源优势企业的主要范围。

②. 垄断资源优势选股

本基金主要采用从行业到企业系统的垄断指标体系来筛选出具有垄断优势的上市公司范围。

(3) 品牌资源优势选股

本基金按照前述的品牌资源优势考查标准筛选出具有品牌资源优势的上市公司范围。综上，本基金对“泛资源”在自然资源与社会资源两方面分别设计了不同的筛选标准及选股指标体系，并成功筛选出了具有泛资源优势的上市公司

范围。

4、构造投资组合的标准和步骤

构造投资组合如下几个标准进行筛选：

第一层次，财务预警初筛。

本基金以国内 A 股市场所有上市公司作为选股范围，剔除下列股票后的所有 A 股股票：（1）暂停上市股票；（2）经营状况异常或最近财务报告严重亏损且短期内扭亏无望的股票；（3）价格发生异常波动的股票或明显受操纵的股票；（4）其他经本公司研究员认定应该剔除的股票。

第二层次，选择具有自然资源或社会资源的上市公司股票，形成本基金的初级股票库。标准如下：按以上标准选择具有自然资源或社会资源的上市公司股票。

（1）根据上市公司所从事业务与自然资源的关系、所拥有自然资源的类别和性质判断公司是否属于自然资源类公司，再根据本基金自然资源优势资源评价指标体系选择和综合评价上市公司；（2）考虑上市公司是否拥有技术、垄断和品牌优势来判断是否属于社会资源优势类公司。

第三层次，对初级股票库中股票综合运用财务评估、价值评估、其他定性评估（每项由高向低排列按名次分 5 类，对应 1-5 分），最终对三项加权计分，选取股票进入备选库。

（1）财务评估

按以下四项综合加权打分高低评估。

①. 盈利能力

指标：净资产收益率、总资产利润率

盈利能力高于行业平均水平的公司将获得较高评价，对于那些因经营能力等因素造成盈利能力不强的公司我们将给以较低的评分。

②. 成长和股本扩张能力

指标：营业收入增长率、每股公积金、每股未分配利润

成长和股本扩张能力是衡量企业是否具有投资价值的重要因素，成长和股本扩张能力高于行业平均水平的公司将获得较高评价，否则我们将给以较低的评分。

③. 持续经营能力

指标：每股经营现金流、净利润现金含量

此指标各行业间不具可比性，故须分行业评估。

资源类公司的经营现金流和净利润现金含量一般都比较稳定，如果上述两项指标出现大幅波动，则视变动方向给予不同的评分。

④. 偿债能力

指标：资产负债率、利息支付倍数

此指标各行业不具可比性，故须分行业评估。

资源类上市公司的资产负债率低于上市公司整体水平，利息支付倍数则高于上市公司整体水平。对资产负债率较低、利息保障倍数较高的公司我们给以较高的评分。

(2) 估值水平

主要采用动态 PE 方法，对部分自然资源股票采用相应的估值方法。并参考其他绝对和相对估值方法。

(3) 其他定性分析

研究员在对公开信息、相关机构研究成果进行深入分析的基础上，通过实地调研，深入了解备选股票池成份股票的基本面数据的真实性。调研员将把待调研的上市公司成长能力、盈利能力与国际、国内同行业公司进行比较，调研公司的法人治理结构、管理层能力、与公司有关的供应商、客户、竞争对手等各方面情况，并从多渠道进行数据核实等。

第四层次，构造投资组合

(1) 本基金组合主要采用分散投资、适度集中策略构造投资组合。

(2) 结合考虑行业配置策略

对于备选股票池中经过调研确定为优质的公司，如果出现行业过度集中，本基金将根据行业配置策略选取最终进入投资组合的公司。

(四) 债券投资策略

本基金债券投资的主要目标是在保持基金流动性的基础上，提高基金收益水平，并分散股票投资风险，在此基础上力争控制风险获得最佳收益。

产品的债券投资管理采取自上而下的组合构造策略，具体包括：

一级资产配置策略 — 债券与现金类资产（包括存款、票据、逆回购、拆借

等)的配置比例的确定以及回购策略的确定;

二级资产配置策略 — 包括国债、金融债和企业债的比例确定、长期债与短期债的比例确定、交易所和银行间的投资比例确定;

三级资产配置策略 — 个券的优化选择。

1、债券资产类的一级资产配置策略:

一级资产配置中主要涉及宏观与政策分析、利率变化趋势分析、长短期国债的收益率差变化分析、债券市场的供求分析、债券市场金融创新对债券市场的影响分析,同时,再结合国际因素对债券市场的影响,来综合确定债券资产类的一级资产配置策略。

一级资产配置的主要内容是债券与现金类资产的比例确定。比如,当预期债券市场投资风险可能上升时,应该降低债券在组合中的权重,提高现金类资产在组合中的权重,反之,则提高债券在组合中的权重,降低现金(或票据)在组合中的权重。

2、债券资产类的二级资产配置策略

二级资产配置的主要内容是国债与企业债、长期债和短期债以及交易所和银行间市场的投资比例的确定,

(1) 国债和企业债配置

二级资产配置过程中国债和企业债的配置主要依赖于对企业债信用风险分析和信用利差的分析,

(2) 长期债和短期债的配置

长期债与短期债的配置主要依赖于对未来利率变化趋势(包括对升息预期)的分析,收益率期限结构的变化趋势分析和不同期限的债券品种的供求关系的分析。需要说明的是,由于浮动利息债券可以近似看做是剩余期限较短的固定利率债券品种,因此,固定利息债券与浮动利息债券的配置方法与长期债和短期债的配置方法基本相同。

长短期利差可以作为分析未来利率变化趋势的重要依据。根据利率预期理论,可以得出下面推论:当市场预期未来利率水平将上升时,剩余期限较长的国债的收益率水平将高于剩余期限较短的国债的收益率水平,而当市场预期未来利率水平将下降时,剩余期限较长的国债的收益率水平将低于剩余期限较短的国债

的收益水平。

3、债券资产类的三级资产配置策略（个券优化）

三级资产配置主要是在一级和二级资产配置的基础上选择最优的债券品种，以使得所构造的债券组合的风险调整后的收益达到最大化。

本基金所采用的个券优化策略分为针对国债的优化策略和针对金融债、企业债的优化策略。

针对国债的优化策略主要考虑相对收益率和流动性这两个因素。针对金融债和企业债的优化策略除了考虑相对收益率和流动性这两个因素，还要考虑信用风险补偿的条件。

4、可转债投资策略

可转债是集股票、债券、期权等诸多特性于一身的复杂金融产品，由于兼有股票和债券的特点，可转债品种具有独特的收益—风险特性。相对于国外可转债而言，国内可转债品种在票面利率、初始溢价率、转股价修正条款等方面对于可转债持有人都具有较大的优惠和保护。本基金将进行可转债的投资，利用可转债品种独特的收益—风险特性，充分发掘可转债品种的投资价值，动态配置基金资产在股票、债券和可转债上的投资比重，改善基金的投资业绩。

（五）新品种投资策略

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。

九 基金的业绩比较标准

本基金业绩比较基准：

60%*沪深 300 指数 + 40%*上证国债指数

本基金选择以沪深 300 指数作为股票投资的业绩比较基准。沪深 300 指数是由上海、深圳证券交易所联合推出的第一只全市场统一指数，具有高度权威性。样本股涵盖中国 A 股市场各行业流通市值最大、流动性强和基本面因素良好的 300 家上市公司。适合作为本基金的业绩比较基准。1、代表性强，并且不易被操纵；沪深 300 指数成份股的总市值占沪深两市总市值的 65%左右。2、盈利能力强；沪深 300 指数所选取的 300 只股票创造了近年上市公司 80%以上的净利润。3、流动性强；沪深 300 指数成份股 2005 年以来的成交金额覆盖率为 55.21%。

选择上证国债指数，1、考虑到其编制和发布有一定的历史，同时作为业绩基准有较高的知名度和市场影响力。2、目前没有交易所、银行间统一的债券指数。

如果今后法律法规发生变化，或者有更权威的、更能为市场普遍接受的业绩比较基准推出，或者是市场上出现更加适合用于本基金的业绩基准的股票指数时，本基金可以在报中国证监会备案后变更业绩比较基准并及时公告。如果本基金业绩比较基准所参照的指数在未来不再发布时，基金管理人可以按相关监管部门要求履行相关手续后，选取相似的或可替代的指数作为业绩比较基准的参照指数。

十 基金的风险收益特征

本基金为混合型基金，属于证券投资基金中的中高等风险品种，预期风险和收益高于债券型、货币型基金，低于股票型基金。

十一 基金的投资组合报告

本基金管理人的董事会及董事保证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。

本基金的托管人——中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定复核了本报告中的财务指标、净值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 2016 年 12 月 31 日。

（一）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	171,288,039.55	76.11
	其中：股票	171,288,039.55	76.11
2	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
3	贵金属投资	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	32,949,704.45	14.64
7	其他各项资产	20,809,539.33	9.25
8	合计	225,047,283.33	100.00

(二) 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	采矿业	6,747,000.00	3.07
C	制造业	87,861,126.54	40.03
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	37,917.66	0.02
E	建筑业	15,592.23	0.01
F	批发和零售业	532,500.00	0.24
G	交通运输、仓储和邮政	9,458.68	0.00

	业		
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	48,664,861.88	22.17
J	金融业	106,780.00	0.05
K	房地产业	25,207,842.56	11.49
L	租赁和商务服务业	2,104,960.00	0.96
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	171,288,039.55	78.04

(三)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	600240	华业资本	1,559,200	16,745,808.00	7.63
2	300137	先河环保	1,059,383	15,466,991.80	7.05
3	600760	*ST 黑豹	577,604	11,136,205.12	5.07

4	300339	润和软件	352,800	10,795,680.00	4.92
5	000540	中天城投	1,358,272	8,462,034.56	3.86
6	002368	太极股份	250,000	7,652,500.00	3.49
7	000948	南天信息	418,700	7,410,990.00	3.38
8	000968	*ST 煤气	650,000	6,747,000.00	3.07
9	000733	振华科技	308,653	5,509,456.05	2.51
10	300377	赢时胜	140,121	5,230,716.93	2.38

(四) 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

(五) 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

基金本报告期末未持有债券。

(六) 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

本报告期末无资产支持证券投资。

(七) 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本报告期末本基金无贵金属投资。

(八) 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

本报告期末未持有权证。

(九) 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

1、报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本报告期末本基金无股指期货投资。

2、本基金投资股指期货的投资政策

本基金合同尚无股指期货投资政策。

(十) 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

1、本期国债期货投资政策

本基金合同尚无国债期货投资政策。

2、报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本报告期末本基金无国债期货投资。

3、本期国债期货投资评价

本报告期末本基金无国债期货投资。

(十一) 投资组合报告附注

1、本报告期末本基金投资的前十名证券没有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。

2、本报告期, 本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。

3、其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	211,137.56
2	应收证券清算款	20,590,472.52
3	应收股利	-
4	应收利息	7,929.25
5	应收申购款	-
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	20,809,539.33

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处于转股期的可转换债。

5、报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的 公允价值(元)	占基金资产净 值比例(%)	流通受限情 况说明
1	000540	中天城投	8,462,034.56	3.86	重大资产重

					组
--	--	--	--	--	---

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，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

十二 基金的业绩

本基金成立以来的业绩如下：

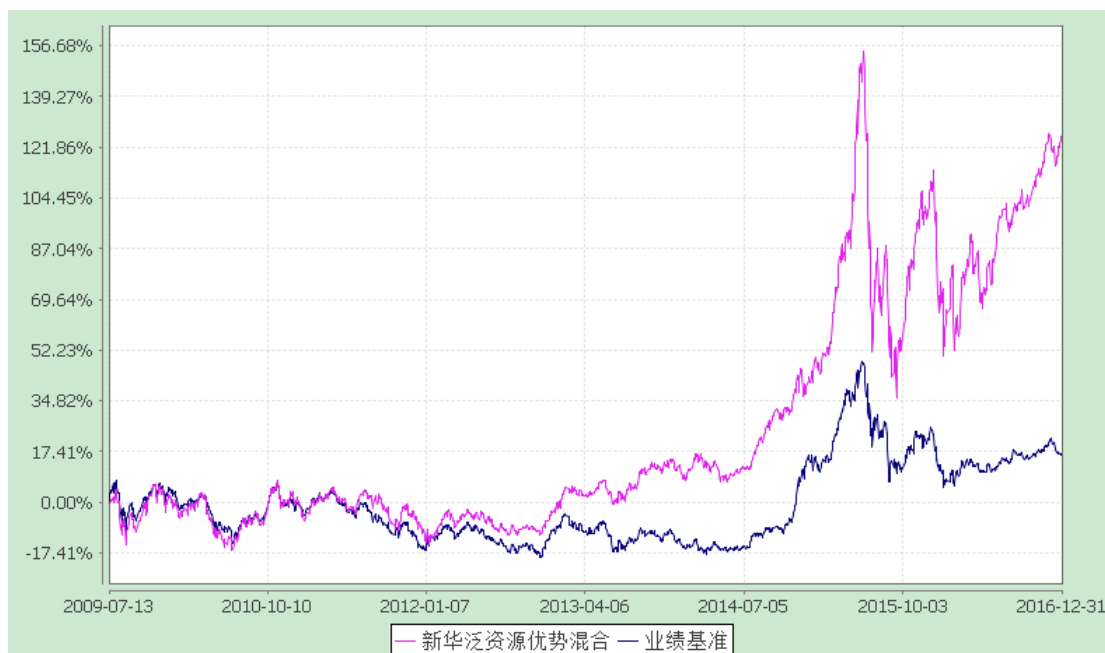
（一）本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

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
2009.7.13-2009.12.31	2.60%	1.60%	4.16%	1.30%	-1.56%	0.30%
2010.1.1-2010.12.31	-2.14%	1.28%	-5.83%	0.95%	3.69%	0.33%
2011.1.1-2011.12.31	-9.46%	0.99%	-14.09%	0.78%	4.63%	0.21%
2012.1.1-2012.12.31	6.38%	0.86%	6.36%	0.77%	0.02%	0.09%
2013.1.1-2013.12.31	16.13%	0.79%	-3.08%	0.84%	19.21%	-0.05%
2014.1.1-2014.12.31	24.40%	0.84%	31.20%	0.73%	-6.80%	0.11%
2015.1.1-2015.12.31	51.25%	2.35%	7.74%	1.49%	43.51%	0.86%
2016.1.1-2016.12.31	6.67%	1.88%	-5.13%	0.84%	11.80%	1.04%
自基金成立至今 (2016.12.31)	125.40%	1.41%	16.49%	0.97%	108.91%	0.44%

（二）自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金累计
份额净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图

（2009年7月13日至2016年12月31日）



注：本报告期，本基金各项资产配置比例符合本基金合同的有关约定。

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资产，但不保证基金一定盈利，也不保证最低收益。基金的过往业绩不代表未来表现。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。

十三 基金的费用概览

（一）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、《基金合同》生效后与基金相关的信息披露费用；
- 4、《基金合同》生效后与基金相关的会计师费、律师费；
- 5、基金份额持有人大会费用；
- 6、基金的证券交易费用；
- 7、基金的银行汇划费用；
- 8、按照国家有关规定和《基金合同》约定，可以在基金财产中列支的其他费用。

本基金终止清算时所发生费用，按实际支出额从基金财产总值中扣除。

（二）基金费用计提方法、计提标准和支付方式

1、基金管理人的管理费

本基金的管理费按前一日基金资产净值的 1.5%年费率计提。管理费的计算方法如下：

$$H=E \times 1.5\% \div \text{当年天数}$$

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

基金管理费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金管理费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支付给基金管理人。若遇法定节假日、公休假等，支付日期顺延。

2、基金托管人的托管费

本基金的托管费按前一日基金资产净值的 0.25%的年费率计提。托管费的计算方法如下：

$$H=E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

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

基金托管费每日计算，逐日累计至每月月末，按月支付，由基金管理人向基金托管人发送基金托管费划款指令，基金托管人复核后于次月前 2 个工作日内从基金财产中一次性支取。若遇法定节假日、公休日等，支付日期顺延。

上述“（一）基金费用的种类”中第 3—8 项费用，根据有关法规及相应协议规定，按费用实际支出金额列入当期费用，由基金托管人从基金财产中支付。

（三）不列入基金费用的项目

下列费用不列入基金费用：

1、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财产的损失；

2、基金管理人和基金托管人处理与基金运作无关的事项发生的费用；

3、《基金合同》生效前的相关费用，包括但不限于验资费、会计师和律师费、信息披露费用等费用；

4、其他根据相关法律法规及中国证监会的有关规定不得列入基金费用的项

目。

十四 对招募说明书更新部分的说明

本招募说明书依据《基金法》、《运作办法》、《销售方法》、《信息披露办法》及其他有关法律法规的要求,对本基金管理人于 2016 年 8 月 26 日刊登的本基金招募说明书(《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》)进行了更新,主要更新的内容如下:

1. 在“重要提示”中,明确了更新的招募说明书内容的截止日期及有关财务数据的截止日期。
2. 在“三、基金管理人”中,更新了主要人员情况。
3. 在“四、基金托管人”中,更新了基金托管人的相关信息。
4. 在“五、相关服务机构”中,更新了代销机构的信息。
5. 在“九、基金的投资”中,更新了本基金投资组合报告的内容,数据截至时间为 2016 年 12 月 31 日。
6. 更新了“十、基金的业绩”的数据。
7. 在“二十二、其他应披露事项”中,披露了自 2016 年 7 月 14 日至 2017 年 1 月 13 日期间本基金的公告信息:
 1. 本基金管理人、托管人目前无重大诉讼事项。
 2. 2016 年 7 月 19 日 新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 2 季度报告
 3. 2016 年 7 月 22 日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加晟视天下为销售机构并参加申购费率优惠活动的公告
 4. 2016 年 8 月 24 日新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金 2016 年半年度报告
 5. 2016 年 8 月 26 日 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)摘要及全文
 6. 2016 年 9 月 19 日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金参加交通银行股份有限公司手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠的公告

7. 2016年9月21日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加北京新浪仓石基金销售有限公司为销售机构并开通基金定投、转换业务以及参加费率优惠活动的公告
8. 2016年9月22日 新华基金管理股份有限公司关于调整旗下部分基金通过中国工商银行股份有限公司办理定期定额投资业务起点金额的公告
9. 2016年10月26日 新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金2016年第3季度报告
10. 2016年11月8日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加汇成基金为销售机构并参加申购费率优惠活动的公告
11. 2016年11月9日 新华基金管理股份有限公司关于旗下基金参加和讯开展的基金申（认）购费率优惠活动的公告
12. 2016年11月10日 新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金暂停（大额）申购（转换转入、定期定额投资）公告
13. 2016年11月26日 新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金暂停申购（转换转入、定期定额投资）公告
14. 2016年11月28日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金参加交通银行股份有限公司手机银行渠道基金申购及定期定额投资手续费率优惠的公告
15. 2016年11月29日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加汇付金融为销售机构并参加申购费率优惠活动的公告
16. 2016年11月29日 新华基金管理股份有限公司关于旗下基金参加钱景财富开展的基金申（认）购费率优惠活动的公告
17. 2016年12月14日 新华基金管理股份有限公司关于调整长期停牌股票估值方法的公告
18. 2016年12月29日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金参加中国邮政储蓄银行股份有限公司个人网上银行和手机银行基金申购费率优惠活动的公告
19. 2016年12月29日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金

参加中国工商银行股份有限公司基金定期定额投资业务优惠活动的公告

20. 2016 年 12 月 29 日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金参加中国农业银行股份有限公司基金申购、定期定额投资业务费率优惠活动的公告

21. 2016 年 12 月 31 日 新华基金管理股份有限公司关于旗下基金 2016 年年度最后一个交易日资产净值揭示公告

22. 2017 年 1 月 7 日 新华基金管理股份有限公司关于调整创金启富代销的部分开放式基金申购金额下限的公告

23. 2017 年 1 月 7 日 新华基金管理股份有限公司关于旗下部分基金增加肯瑞特财富为销售机构并参加申购费率优惠活动的公告

24. 2017 年 1 月 17 日 新华基金管理股份有限公司关于调整长期停牌股票估值方法的公告

25. 2017 年 1 月 19 日 新华基金管理股份有限公司关于总经理、督察长不再持有子公司股权的公告

26. 2017 年 1 月 20 日 新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金 2016 年第 4 季度报告

新华基金管理股份有限公司

2017 年 2 月 25 日