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

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2013年7月13日，有关财务数据和净值表现截止日为2013年6月30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
7、联系人：闫峰
8、注册资本：16，000万元人民币
9、股权结构：

新华信托股份有限公司	占48%股权
陕西蓝潼投资有限公司	占30%股权
上海大众环境产业有限公司	占13.75%股权
杭州永原网络科技有限公司	占8.25%股权

（二）主要人员情况

1、基金管理人董事、监事、经理层成员

（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副总经理，负责营业部的筹建、管理工作；太平洋证券有限责任公司副总经理，分管经纪业务；恒泰证券有限责任公司副总经理，管理人力资源、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。

陈靖丰先生：董事，硕士。历任大众交通（集团）股份有限公司发展部经理。现任上海大众公用事业（集团）股份有限公司董事、总经理，并兼任大众交通（集团）股份有限公司董事，上海大众燃气有限公司董事，上海翔殷路隧道建设发展有限公司董事长，上海大众环境产业有限公司董事长。

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。现任职于北京市东清律师事务所。

孙莉女士：独立董事，硕士，证券期货资格注册会计师。历任中国国际期货经纪有限公司交易主管、中瑞华会计师事务所有限公司高级经理，现任利安达会计师事务所合伙人。

张贵龙先生：独立董事，硕士，历任陕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

钟晋倖：监事会主席，硕士，会计师，上海大学会计系专业及华东师范大学国际金融投资管理专业毕业。上海大众环境产业有限公司董事，并兼任上海大众公用事业（集团）股份有限公司董事、财务总监，大众交通（集团）股份有限公司监事、上海大众市政发展有限公司执行监事、深圳创新投资集团有限公司监事、上海大众燃气有限公司监事。

安东先生：监事，大专。历任北京手表厂车间主任、广东银海集团总经理助理、办公室主任、北京国奥俱乐部副总经理、商友商务有限责任公司副总经理、新产业投资股份有限公司北京办事处主任，现任新华信托投资股份有限公司总经理助理。

闫峰先生：职工监事，硕士。现任新华基金管理有限公司产品开发部产品经理。

（3）经理层成员

张宗友先生：总经理，简历同上。

王卫东先生：副总经理，硕士。历任广东发展银行海南证券业务部经理，广发证券公司海南分部下辖营业部经理，海口海甸岛营业部经理，资产管理部、投资自营部及投资理财部证券投资经理，华龙证券公司投资理财部总经理，青岛海东青置业有限公司总经理，新华基金管理有限公司总经理助理、投资总监。现任新华基金管理有限公司副总经理、投资总监，新华优选成长股票型证券投资基金基金经理，新华基金管理有限公司子公司深圳新华富时资产管理有限公司执行董事。

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。

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。

2、本基金基金经理

（1）历任基金经理

王卫东先生 管理本基金时间：2009年7月13日到2010年10月08日。

（2）现任基金经理

崔健波先生：投资管理委员会成员。经济学硕士，18年证券从业经验。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投资经理、高级投资经理。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和新华优选消费股票型证券投资基金基金经理。

桂跃强先生：工学、金融学双硕士，6 年证券从业经验，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，新华优选成长股票型证券投资基金基金经理助理，投资经理。现任新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金基金经理、新华中小市值优选股票型证券投资基金基金经理。

3、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王卫东先生、基金管理部总监曹名长先生、基金管理部副总监崔建波先生、李昱女士、桂跃强先生。上述人员之间均不存在近亲属关系。

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：赵会军

（二）主要人员情况

截至2013年6月末，中国工商银行资产托管部共有员工163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2013年6月，中国工商银行共托管证券投资基金314只，其中封闭式3只，开放式311只。自2003 年以来，本行连续十年获得香港《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40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。

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
办公地址：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
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
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
住所：北京市东城区建国门内大街69号
法定代表人：蒋超良
客户服务电话：95599
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：秦晓
客服电话：95555
网址：www.cmbchina.com

（5）交通银行股份有限公司
住所：上海市浦东新区银城中路188号
法定代表人：胡怀邦
客服电话：95559
网址：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
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
住所：北京东城区朝阳门北大街8号富华大厦C座
法定代表人：田国立
客服电话：95558
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号平安银行大厦
法定代表人：孙建一
客服电话：95501、95511-3
网址：www.sdb.com.cn；bank.pingan.com

（9）中国邮政储蓄银行有限责任公司
住所：北京市西城区宣武门西大街131号
法定代表人：刘安东
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号华夏银行大厦
法定代表人：吴建
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：马千真
客户服务电话：96899（重庆）400-70-96899（全国）
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27楼
法定代表人：万建华
客户服务热线：400-8888-666
网址：www.gtja.com

（14）海通证券股份有限公司
住所：上海市淮海中路98号
法定代表人：王开国
客户服务咨询电话：400-888-8001、95553
网址：www.htsec.com

（15）中信建投证券有限责任公司
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：400-8888-108
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
客户服务热线：4008-888-888或拨打各城市营业网点咨询电话
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
客户服务热线：400-698-9898
网址：www.xsdzq.cn

（18）国信证券股份有限公司
注册地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层
办公地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦21楼
法定代表人：何如
客户服务咨询电话：95536
网址：www.guosen.com

（19）华安证券有限责任公司
注册地址：安徽省合肥市长江中路357号
办公地址：安徽省合肥市阜南路166号润安大厦
法定代表人：李工
客户服务电话：96518（安徽）400-80-96518（全国）
网址：www.hazq.com

（20）恒泰证券股份有限公司
住所：内蒙古自治区呼和浩特市新城区东风路111号
法定代表人：庞介民
客户服务电话：0471-4961259
网址：www.cnht.com.cn

（21）华泰联合证券有限责任公司
注册地址：深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦24楼
办公地址：深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦24楼
法定代表人：马昭明
客户服务咨询电话：400-8888-555、95513
网址：www.lhzq.com

（22）兴业证券股份有限公司
注册地址：福州市湖东路268号兴业证券大厦
办公地址：浦东新区民生路1199弄证大五道口广场1号楼21层
法定代表人：兰荣
客户服务热线：400-8888-123
公司网址：www.xyzq.com.cn

（23）中信证券股份有限公司
住所：广东省深圳市福田区中心三路8号中信证券大厦
法定代表人：王东明
电话：95548
公司网址：www.cs.ecitic.com

（24）中信证券（浙江）有限责任公司
住所：浙江省杭州市滨江区江南大道588号恒鑫大厦19、20楼
法定代表人：刘军
客户服务热线：0571-95548
公司网址：www.bigsun.com.cn

（25）中信万通证券有限责任公司
注册地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层
办公地址：青岛市崂山区深圳路222号青岛国际金融广场1号楼第20层
法定代表人：张智河
客户服务热线：0532-96577
公司网址：www.zxwt.com.cn

（26）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或020-87555888转各营业网点
公司网址：www.gf.com.cn

（27）民生证券股份有限公司
住所：北京市朝阳区朝阳门外大街16号中国人寿大厦1901室
法定代表人：岳献春
客服电话：4006-198-888
网址：www.mszq.com

（28）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：湖南省长沙市建湘路479 号
法定代表人：雷杰
客服电话：95571
网址：www.foundersc.com

（29）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
客户服务电话：400-888-8111、95565
网址：www.newone.com.cn

（30）华福证券有限责任公司
住所：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
客户服务电话：0591-96326
网址：www.gfhfzq.com.cn

（31）东海证券有限责任公司
住所：江苏省常州市延陵西路23号投资广场18、19楼
法定代表人：朱科敏
客服电话：400-888-8588
网址：www.longone.com.cn

（32）信达证券股份有限公司
注册地址：北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
办公地址：北京市西城区闹市口大街9号院1号楼信达金融中心
法定代表人：张志刚
客服电话：400-800-8899
网址：www.cindasc.com

（33）中国民族证券有限责任公司
住所：北京市西城区金融街5号新盛大厦A座6层-9层
法定代表人：赵大建
客户服务电话：400-889-5618
网址：www.e5618.com

（34）华泰证券股份有限公司
住所：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
网址：www.htzq.com.cn

（35）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

（36）光大证券股份有限公司
住所：上海市静安区新闸路1508号
法定代表人：徐浩明
客服电话：4008888788、95525
网址：www.ebscn.com

（37）齐鲁证券有限责任公司
注册地址：山东省济南市经十路20518号
办公地址：山东省济南市经十路17703号华特广场
法定代表人：李玮
客户服务咨询电话：95538
联系人：陈安涛
网址：www.qlzq.com.cn

（38）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-29层
法定代表人：潘鑫军
客户服务电话：95503
网址：www.dfzq.com.cn

（39）恒泰长财证券股份有限公司
住所：长春市珠江路439 号
法定代表人：赵培武
客服电话：0431-82951765
网址：www.cczq.net

（40）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：深圳市深南大道2028号中国凤凰大厦1号楼7层
法定代表人：牛冠兴
客服电话：400-800-1001
网址：www.essence.com.cn

（41）华西证券有限责任公司
注册地址：四川省成都市陕西街239号
办公地址：深圳市深南大道4001号时代金融中心18楼
法定代表人：杨炯洋
客服电话：400-8888-818
网址：www.hx168.com.cn

（42）杭州数米基金销售有限公司
住所：杭州市江南大道3558号
法定代表人：陈柏青
客服电话：4000-766-123
网址：www.fund123.cn

（43）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
客服电话：400-821-5399
网址：www.noah-fund.com

（44）上海好买基金销售有限公司
住所：上海市虹口区场中路685弄37号4号楼449室
法定代表人：杨文斌
客服电话：400-700-9665
公司网址：www.howbuy.com

（45）上海天天基金销售有限公司
住所：上海市徐汇区龙田路190号2号楼2层
法定代表人：其实
客服电话：400-1818-188
公司网址：www.1234567.com

（46）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：薛峰
客服电话：4006-788-887
公司网址：www.zlfund.cn、www.jjmmw.com

（47）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

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：吕红、安冬

（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：北京市海淀区西四环中路16号院2号楼4层
法定代表人：杨剑涛
电话：010-88219191
传真：010—88210558
经办注册会计师：李荣坤、张吉范

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。对经济增长下降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在国内和国际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

本基金主要采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）自然资源按行业选取

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）社会资源优势选取方法

①.技术资源优势选取

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.垄断资源优势选取

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）品牌资源优势选取

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（每项由高向低排列股票各次分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收益率水平。

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2013年6月30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	272，109，845.73	53.82
	其中：股票	272，109，845.73	53.82
2	固定收益投资	44，160，784.80	8.73
	其中：债券	44，160，784.80	8.73
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	40，000，000.00	7.91
	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	146，670，588.45	29.01
6	其他各项资产	2，682，586.21	0.53
7	合计	505，623，805.19	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	5，659，737.65	1.13
C	制造业	104，023，607.38	20.74
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	33，043，450.70	6.59
E	建筑业	6，065，241.69	1.21
F	批发和零售业	11，036，115.69	2.20
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	1，747，494.00	0.35
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	69，443，748.62	13.85
K	房地产业	40，208，950.00	8.02
L	租赁和商务服务业	-	-
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	881，500.00	0.18
S	综合	-	-
	合计	272，109，845.73	54.26

（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	601318	中国平安	600，000	20，856，000.00	4.16
2	600067	冠城大通	1，600，000	12，784，000.00	2.55
3	601179	中国西电	3，980，000	12，178，800.00	2.43
4	601688	华泰证券	1，350，000	10，881，000.00	2.17
5	002557	洽洽食品	630，704	10，715，660.96	2.14
6	600837	海通证券	1，086，116	10，187，768.08	2.03
7	601607	上海医药	945，951	10，055，459.13	2.01
8	600795	国电电力	4，384，000	9，995，520.00	1.99
9	600104	上汽集团	750，000	9，907，500.00	1.98
10	000602	金马集团	741，166	9，857，507.80	1.97

（四）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	44，160，784.80	8.81
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	44，160，784.80	8.81

（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

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	122014	09豫园债	332，710	33，563，784.80	6.69
2	122931	09临海债	100，000	10，597，000.00	2.11

（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名的前五名权证投资明细

本报告期末未持有权证。

（八）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的发行主体没有出现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、本报告期末，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	629，658.69
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	74，337.50
4	应收利息	1，971，081.88
5	应收申购款	7，508.14
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	2，682，586.21

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

本基金本报告期前十名股票中不存在流通受限的情况。

6、其他需说明的重要事项

无

十二 基金的业绩

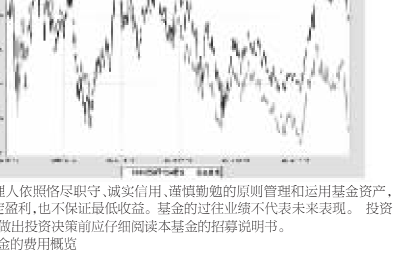
本基金成立以来的业绩如下：

（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%
2013.1.1-2013.6.30	3.52%	0.79%	-6.96%	0.9%	10.48%	-0.11%
自基金成立至今	0.10%	1.11%	-16.61%	0.91%	16.71%	0.2%

（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2013年6月30日）



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。

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×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×2.5‰÷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》、《销售办法》、《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2013年2月27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，增加了上海长量基金销售投资顾问有限公司为代销机构，更新了代销机构招商银行股份有限公司、平安银行股份有限公司、中国邮政储蓄银行有限责任公司、中国银河证券股份有限公司、新时代证券有限责任公司、华泰联合证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、中信证券（浙江）有限责任公司、中信万通证券有限责任公司的相关信息；更新了提供验资服务的会计师事务所信息。

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2013年6月30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）2013年1月21日新华基金管理有限公司高级管理人员变更公告。

3）2013年1月22日新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金2012年第4季度报告

4）2013年2月2日新华优选成长股票型证券投资基金基金经理变更公告

5）2013年2月27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）全文

6）2013年2月27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

7）2013年3月28日新华基金管理有限公司高级管理人员变更公告

8）2013年3月29日新华基金管理有限公司关于旗下部分基金继续参加中国工商银行股份有限公司个人电子银行基金申购费率优惠活动的公告

9）2013年3月30日新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金2012年年度报告（摘要）

10）2013年3月30日新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金2012年年度报告（正文）

11）2013年4月3日新华基金管理有限公司关于调整旗下基金对账单服务形式的公告

12）2013年4月19日新华基金管理有限公司关于设立子公司的公告

13）2013年4月20日新华泛资源优势灵活配置混合型证券投资基金2013年1季度报告

14）2013年5月11日新华基金管理有限公司关于开通支付宝公司网上直销业务并参加费率优惠活动的公告

15）2013年5月16日新华基金管理有限公司关于增加代销机构的公告

16）2013年5月20日新华基金管理有限公司关于旗下部分基金继续参加重庆银行股份有限公司定期定额投资业务及网银渠道基金申购费率优惠活动的公告

17）2013年6月14日新华基金管理有限公司关于调整长期停牌股票估值方法的公告

18）2013年6月18日新华基金管理有限公司旗下基金所聘审计机构更名的公告

19）2013年6月25日新华基金管理有限公司关于调整长期停牌股票估值方法的公告

20）2013年6月27日新华基金管理有限公司关于调整旗下部分基金直销渠道转换费率的公告

21）2013年6月29日新华基金管理有限公司关于旗下基金2013年半年度最后一个交易日资产净值的公告

22）2013年7月1日新华基金管理有限公司关于旗下基金2013年半年度资产净值的公告

新华基金管理有限公司
2013年8月26日

新华基金管理有限公司
关于增加北京银行股份有限公司为代销机构的公告

公告送出日期：2013年8月26日

1.公告基本信息

根据新华基金管理有限公司（以下简称“本公司”）与北京银行股份有限公司（以下简称“北京银行”）签署的代理销售协议，北京银行自2013年8月28日起开始代理本公司旗下新华趋势领航股票型证券投资基金（基金简称：新华趋势领航股票，基金代码：519158）的销售业务。

2. 需要提示事项

2.1、投资者在北京银行办理该基金的开户、认购、申购、赎回等业务，具体办理规则请遵循北京银行的相关业务规定。

2.2、投资者欲了解上述基金产品的详细情况，请仔细阅读刊登于本公司网站（www.ncfund.com.cn）的上述基金《基金合同》、《招募说明书》等法律文件，以及相关业务公告。

2.3、投资者可以通过以下途径咨询有关事宜

（1）北京银行股份有限公司
联系地址：北京市西城区金融大街丙17号
客服电话：95526
网址：www.bankofbeijing.com.cn

（2）新华基金管理有限公司
客户服务热线：400-819-8866
本公司网站：www.ncfund.com.cn

3. 风险提示

新华基金承诺以诚实信用、勤勉尽责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。公司充分重视投资者教育工作，以保障投资者利益为己任，特此提醒广大投资者正确认识投资基金所存在的风险，慎重考虑、谨慎决策，做理性的基金投资者，享受长期投资理财的快乐！

特此公告。

新华基金管理有限公司
2013年8月26日