

(上接B041版)

法定代表人:陈柏青
联系人:张裕
电话:021-60907969
传真:021-26998533
客户服务电话:4000-768-123
网址:www.mfd123.cn
102.深圳众益基金销售有限公司
注册地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼J单元
办公地址:深圳市罗湖区深南东路5047号发展银行大厦25楼J单元
法定代表人:薛峰
联系人:郑影平
电话:0755-3227950
传真:0755-32090799
客户服务电话:4006-789-887
网址:www.czfundcn;www.jmmw.com
103.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635弄37号4号楼449室
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴环路118号鄂尔多斯大厦903-906室
法定代表人:杨文斌
联系人:张茹
电话:021-50970011
传真:021-96369616
客户服务电话:400-700-9665
网址:www.ehbuy.com
104.和讯信息科技有限公司
注册地址:北京市朝阳区霄云路2号泛利大厦10层
法定代表人:王伟
客户服务电话:400-920-0022
传真:021-20326879
网址:icaike.hexun.com
105.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:凌丰平
联系人:徐飞
电话:0571-89911818
传真:0571-96300423
客户服务电话:400-777-899
网址:www.fund.com
106.深圳鹏扬基金管理有限公司
注册地址:深圳市福田区田金路20号皇岗商务中心主楼407室
办公地址:深圳市福田区田金路20号皇岗商务中心主楼407室
法定代表人:卓盛华
客户服务电话:4006-877-899
网址:www.tenyanfund.com
107.北京乐富基金销售有限公司
注册地址:北京市朝阳区后八仙胡同安富街6号
办公地址:北京市朝阳区后八仙胡同安富街6号
法定代表人:周杰
客户服务电话:400-100-1566
网址:www.yiluafund.com
109.北京钱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:赵春荣
客户服务电话:400-678-5095
网址:www.niuinet.com
联系人:魏巍
电话:010-57418829
110.北京聚天下投资管理有限公司
注册地址:北京市朝阳区九棵树中路78号3层03室
办公地址:北京市朝阳区九棵树中路78号3层03室
法定代表人:蒋福
客户服务电话:400-818-8866
网址:www.shengshiyunview.com.cn
联系人:徐长征、林波
电话:010-58170943,010-58170918
111.宜信普惠投资顾问(北京)有限公司
注册地址:北京市朝阳区建国路88号9号楼现代城D座1809
办公地址:北京市朝阳区建国路88号SOHO现代城D座1809
法定代表人:沈伟伟
客户服务电话:400 6099 200
网址:www.yixinfund.com
联系人:程刚
电话:010-52856713
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基金,并及时公告。
(三)签订与过户登记人
名称:诺基基金管理有限公司
注册地址:深圳市深南大道4013号兴业银行大厦19-20层
法定代表人:秦维舟
电话:0755-83026688
传真:0755-83026677
(四)出具法律意见书的律师事务所和经办律师
名称:国浩律师集团(北京)事务所
办公地址:北京市朝阳区东三环北路38号泰康金融大厦9层
法定代表人:王卫东
电话:010-65890699
传真:010-65176800
联系人:黄伟民
联系电话:010-65890699
经办律师:黄伟民、刘伟宁
(五)审计基金财产的会计师事务所和经办注册会计师

名称:德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)

住所:上海市延安东路222号外滩中心30楼
执行事务合伙人:王丽娟
电话:021-61418888
传真:021-63350003
联系人:余志亮
经办注册会计师:胡小骏、王明静
四、基金名称
证券投资基金
五、基金类型
契约型开放式
六、基金的投资目标
以中国企业的比较优势和全球化发展为视界,发掘最具投资价值的企业,获得稳定的中长期投资收益。在主动投资的理念下,本基金的投资目标是取得超额利润,也就是在承担和控制市场风险的情况下,取得稳定的,优于业绩基准的中长期投资回报。

七、基金的投资方向
本基金的投资方向界定为股票、债券以及中国证监会批准的其它投资品种。股票投资范围为所有在国内依法发行的,具有良好流动性的A股。债券投资的主要品种包括国债、金融债、公司债、短期票据和可转换债券。现金资产主要投资于各类银行存款、组合投资比例:股票资产60%-95%;债券的比例为0%-30%,持有现金和到期日在一年内的政府债券的比例不低于基金资产净值的5%。

A、基金的投资策略

本基金实施积极的投资策略。在资产类别配置层面,本基金关注市场资金在各个资产市场的流动,动态调整股票资产的配置比例。在此基础上,本基金将重点对比上市公司的经营效率和行业发展趋势的研究和投资;在个股选择层面,本基金通过对上市公司的主营业务盈利能力持续性的定量分析,挖掘具有中长期投资价值的股票,在债券投资方面,本基金将运用多种投资策略,力求取得高市盈率平均值的证券投资回报。

(一)股票投资策略

本基金采取自上而下与自下而上相结合的投资策略,投资理念体现对核心价值和中长期投资价值的分析,

1.资产类别配置

股票与债券的比例配置问题事实上是股票投资的时机选择问题。针对股票投资的时机选择,基金经理关注市场资金在各个资产市场间的流动,及其对股票市场价格的影响,并对比股票市场的市盈率、股息率水平以及评估股票市场的政策风险后,决定基金的股票仓位比例,动态调整股票资产和债券资产的配置比例。

2.股票投资价值分析

价值投资概念是建立在股票估值基础上的股票投资策略。上市公司的价值理论来源于以下三个方面:资产的市盈率、盈利能力、盈利增长能力。而在实践中上市公司市盈率的高低更多地取决于其持续盈利能力所决定。

结合投资价值分析的模型和我们上市公司的实际情况,诺基基金管理公司通过分析影响企业因素和核心竞争力分析在内的持续盈利能力分析模型,通过对上市公司主营业务的(净利润、利润率、管理费用)应收款、库存周转、坏账计提、累计订单和研发投入等因素的定量和定性分析,综合分析经济因素如:通货膨胀、政府调控政策等,对上市公司的盈利能力进行量化分析,并进而对上市公司的持续盈利能力进行判断分析,从而筛选出具有核心投资价值的股票池。

3.领先企业分析

经过二十多年的改革开放和经济发展,中国正处于一个快速上升的经济周期,一些具有中国比较优势和全球综合化发展的企业将有望在未来几年脱颖而出,成为中国经济的国际化的公司,并进而成为全球经济发展的这一支重要力量,这从经济全球化和中国改革开放以来,经济高速发展的情况可见一斑,结果,也是世界许多国家和经济体的经济发展实践所证实了的。纵观我国股市市场将有一个从初步发展阶段逐步向成熟阶段的过渡期间,将有领先优势的企业的国际化发展却是一个不可忽视的反向趋势,将是中国经济实力上升的重要标志。这些企业投资价值的不断显现,将最终使我国股市市场的投资价值与我经济持续快速增长的现实紧密地联系到一起,并必将为投资者带来超预期的投资回报。

本基金将在上层投资价值分析的基础上,从中国企业的比较优势和全球化发展为视角,发掘最具投资价值的企业,争取为投资者获得稳定的中长期投资回报。本基金将从以下几个角度来发掘潜在的国际化发展的领先地位:1)国际化投资经验(如跨国经营经验);2)通过国际贸易,并与投资获得全球资源和市场份额;3)在与国际企业竞争中获得竞争优势。实际上现在我们看到的很多企业已经凭借独特的领先地位开始或者具备了跨行业的能力建设,传统工业和制造业、通信、电子元器件、机械和汽车零部件等广泛的行业中。

4.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

5.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

6.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

7.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

8.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

9.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

10.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

11.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

12.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

13.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

14.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

15.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

16.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

17.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

18.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行分析,这些分析的结果并不形成新的评估结论而是会融入到PEG的估计中,在股票价值分析选择过程中,会对行业的整体库存情况,应收账款变化以及产品价格波动进行分析和判断。

经以上三个方面的筛选,基金经理将从目前的上市公司中筛选出10%的优质企业,形成基本的核心股票库,研究及基金经理在筛选的基础上,进行深入研究,了解企业的实际情况与模型中做的估计是否相符,并通过基金经理的时机选择后,最终形成基金经理的投资组合。

19.股票估值分析

对于符合投资标准的股票,基金经理将做进一步的估值分析,PEG是基金经理分析的一个重要指标,但是对于有些行业,基金经理会选择更多的指标,例如电信网络行业基金经理会使用EV/EBITDA以及单位市值等指标,PECH的P/E根据当前的价格以及未来的预测收入增长,计算量根据未来3年的预测收入增长率乘以计算,PEG越低越好,同时基金经理还会对比行业周期、行业竞争结构在内的行业因素进行