

(上接B025版)
电话:0755-33227950
客服电话:4006-788-887
网址:www.czifund.com; www.jnmw.com
(26)北京增泰财富销售有限公司
注册地址:北京市东城区南礼士路66号建威大厦1208室
办公地址:北京市东城区南礼士路66号建威大厦1208室
法定代表人:罗细安
联系人:张磊
电话:010-67000988
客服电话:400-001-9811
网址:www.zcwco.com.cn
(27)诺亚正行(上海)基金销售投资顾问有限公司
注册地址:上海市黄浦区飞乐路360号9层3724室
办公地址:上海市徐汇区漕河泾香山路32号东码头园区C栋
法定代表人:汪静波
联系人:黎明
电话:021-3890 9612
客服电话:400-821-5399
网址: www.noah-fund.com
(28)北京恒天利泽基金管理有限公司
注册地址:北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
法定代表人:吴进
联系人:王珊珊
联系电话:010-58152145
传真:010-56114645

金,并及时公告。
(二)登记机构
名称:国金通用基金管理有限公司
注册地址:北京市怀柔区府前街三号楼2-6
办公地址:北京市海淀区金融街87号国际财经中心D座14层
法定代表人:尹庆军
联系人:赵涛
联系电话:010-88006874
传真:010-88006876
(三)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
负责人:俞卫锋
电话:021-31358666
传真:021-31359600
经办律师:吕红,黎明
联系人:黎明
(四)会计师事务所
名称:安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)
注册地址:中国北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
法定代表人:吴进
联系人:王珊珊
联系电话:010-58152145
传真:010-56114645

四、基金的名称
本基金名称:国金通用鑫活力配置混合型发起式证券投资基金。
五、基金的类型
六、基金的投资目标
本基金通过合理的资产配置和积极的证券选择,追求在严格控制风险的前提下实现资本的长期稳健回报。
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,包括国内依法发行上市的股票、含中小板股票、创业板股票,以及其他经中国证监会核准上市的股票、权证、债券,可转换债券(含分离交易可转债)、资产支持证券、银行存款、货币市场工具以及法律法规或中国证监会允许基金投资的其他金融工具(但须符合中国证监会相关规定)。

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。

基金的投资组合比例为:本基金投资于现金资产的比例为30%~90%,权证投资于基金资产净值的比例为0~3%;债券及其他金融工具投资占基金资产的比例为20%~70%,其中现金或者到期日在一年以内的政府债券合计比例不低于基金资产净值的5%。

B. 在上一步的基础上,重点考察盈利能力、估值等指标,并根据这些指标综合排序,筛选出股票备选库。

盈利能力指标:盈利能力是指企业获取利润的能力,利润是经营业绩和管理效能的集中体现。企业的盈利能力指标是基金管理人在投资运作过程中重点关注的因素。本基金选取净资产收益率(ROE)、总资产报酬率(ROA)、主营业务收入同比增长、主营业务利润率同比增增长等指标作为衡量标准。

估值指标:企业的估值水平在一定程度上反映了其未来成长性以及当前投资的安全性。估值合理将是基金经理选股的一个重要条件,本基金采用市盈率(P/E)、市净率(P/B)、市盈率相对盈利增长比例(PEG)等估值指标,并参考国际估值分析方法,结合国内市场对选定的上市公司股票进行综合评估入选,选取估值合理的个股。

C. 定性分析

从以下几个方面对股票备选库中的股票进行定性分析:

行业发展趋势及地位:公司所在行业发展趋势良好,具有良好的行业成长性;

公司在行业中处于领先地位,或者在生产、技术、市场等一个或多个方面具有行业领先地位,并在短时间内难以被行业内其他竞争对手超越,在未来的发展中,其在行业或者细分行业中地位预期将有较大的提升。

治理结构:公司治理结构良好,管理制度规范,已建立起市场化经营机制、决策效率高,对市场变化反应灵敏并内控力强。主要考核指标:财务信息质量、所有权结构、独立董事制度、信息披露制度等。

营运状况:公司营运情况良好,股东和管理层结构稳定;各项财务指标状况良好;公司具有清晰的发展战略等。

核心竞争力:公司主营业务可持续发展能力强,在行业中处于领先地位,具备核心竞争优势,比如专利技术、资源独占、销售网络垄断、独特的市场形象、较高的品牌知名度等。

风险因素提示:公司在技术、营销、内部控制等方面不存在较大风险,同时公司具备与规模扩张相匹配的管理能力。

D. 构建投资组合

在对上市公司股票进行定量筛选和定性分析的基础上,基金经理结合研究员对行业和个股的分析结果,精选优质企业,形成股票风格库,构建股票投资组合。

E. 股票申购策略

本基金将首次公开发行股票及增发新股的上市公司基本因素,根据股票市场价格定位定价,估计新上市公司的合理价格,同时参考一级市场价格供求关系,制定最适合的新股申购策略,力求获取超额收益。

F. 债券投资策略

在保持组合高度流动性的前提下,结合对国内外宏观经济基本面、金融市场运行趋势、货币市场面情况及市场供求、债券收益率水平、期限利差及信用利差等各方面的分析,制定组合动态配置策略的基础上,合理安排基金组合中债券投资组合的久期及期限结构,结合内部研究和信用评级积极优选券种进行投资。具体投资策略包括:

G. 久期管理

久期管理是组合管理的核心环节,是提高收益、控制风险的有效手段,也是衡量组合组合和负债是否匹配的关键指标。组合资产久期要与组合负债即募集资金久期匹配,以避免潜在的流动性风险。由于久期也是衡量市场利率水平的变化对债券组合投资的收益影响程度的指标。本基金在保持资产负债的基本匹配的基础上,还会综合分析中国宏观经济、经济政策和市场情况,对未来市场利率走势做出判断,并根据国债期货来调整组合债券久期;当预期市场利率会上升时,适时降低组合久期;当预期市场利率处于下降通道时,适度提高组合久期,有效提高组合的整体收益水平。

同时,在确定久期策略的基础上,本基金还将根据市场环境和期限利差走差分析选择不同的组合期限结构策略,主要的期限结构策略包括:骑乘策略、哑铃组合策略、子弹组合策略等。

H. 风险控制策略

本基金的大类资产配置策略,主要是根据对宏观经济周期和市场运行阶段的综合研究结果予以决策,通过对比大类资产的性价比、流动性及市场情绪等指标来判断经济周期的处阶段以及未来发展趋势,动态配置股票、债券、现金之间的比例,具体宏观和市场环境划分的阶段如下:

综合阶段 周期 夏苏 繁荣 贫困 萧条

宏观 经济表现 上行 下行

经济周期 夏苏 繁荣 贫困 萧条

市场 市场动量 小 大 大 小

市场情绪 低迷 高涨 高涨 低迷

表1 宏观经济周期和市场运行阶段

数据来源:国金通用基金管理有限公司

在对宏观经济环境有初步判断的基础上,综合考虑整体资产组合的风险、收益、波动性及各类资产相关等因素,应用量化工具对上述资产配置比例进行优化,在规避风险的前提下,为本基金的资产配置提供支持。

I. 股票投资策略

本基金采用“自上而下”的行业配置,与“自下而上”精选个股相结合的投资策略,主要侧重于估值合理、具有长期增值潜力的行业及上市公司。

J. 行业配置策略

本基金运用行业基本面、市场估值等指标,选择不同经济周期阶段中具有较高成长性和景气优势的行业,并选择其中估值合理的行业进行重点投资。

K. 行业配置比例的确定及调整

对于行业配置比例,行业比较两个层面,行业生命周期和行业景气。行业生命周期由行业本身发展规律决定,主要受产业链、行业竞争格局等因素的影响,在规避风险的前提下,为本基金的资产配置提供支持。

L. 行业投资策略

本基金根据行业自身的特征,结合行业估值、行业竞争格局、行业景气度等指标,选择行业估值较低、行业景气水平、行业的盈利稳定性,持续运用基本面分析对行业进行动态调整。

M. 行业杠杆策略

本基金将密切关注市场利率、资金成本、流动性及利率差等指标,在抑制利率上升时,通过降低组合久期;当预期市场利率处于下降通道时,适度提高组合久期,有效提高组合的整体收益水平。

N. 行业轮动策略

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

O. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

P. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

Q. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

R. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

S. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

T. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

U. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

V. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

W. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

X. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

Y. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

Z. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

A. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

B. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

C. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

D. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

E. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

F. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

G. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

H. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

I. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

J. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

K. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

L. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

M. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

N. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

O. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

P. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

Q. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

R. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

S. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

T. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

U. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

V. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

W. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

X. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

Y. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

Z. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

A. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。

B. 行业配置模型

本基金将通过综合性的行业分析,选择不同行业进行重点投资。