



国泰君安证券股份有限公司定向资产管理计划 之 企业生命周期精选



国泰君安证券股份有限公司

序 言



国泰君安证券，一个以“诚信、亲和、专业、创新”为理念的公司，一直以来十分重视营造与企业、社会共同发展的共生网络。

热切希望能有机会与社会各界共同寻求在资本市场互利互惠、携手进步、共同发展的道路。

一、产品关键条款

产品名称	国泰君安证券股份有限公司定向资产管理计划之企业生命周期精选产品		
投资期限	1年（含）以上		
认购起点	人民币 300 万元		
提前终止	投资者可无条件提前终止。		
盈利模式	通过把握行业周期的轮动，在承担较高风险的同时实现高收益。		
投资范围	本产品计划主要投资于在沪深证券市场上市的 A 股公司、可转债、基金。		
风险揭示	本计划实际收益率容易受到实际投资运作情况以及投资管理方投资能力的影响，在最不利的情况下，本理财计划收益率可能出现亏损。		
内部风险评级	本产品内部风险评级为：		
	产品风险星级	风险程度	适合的投资者
		低	谨慎型
		较低	稳健型
		中	平衡型
		较高	进取型
	高	投机型	
			适合投资策略
			风险控制
			稳健发展
			均衡成长
			积极进取
			风险承受

二、产品的投资理念和投资策略

（一）投资理念

通过把握行业和企业周期波动的机会，寻找景气周期底部和行业复苏过程中价值低估的龙头公司获取超额收益。

（二）投资范围

本产品计划主要投资于在沪深证券市场上市的 A 股公司、可转债、基金。

（三）盈利模式

通过把握行业周期的轮动，在承担较高风险的同时实现高收益。

（三）投资策略

1、资产配置策略

通过深入分析国内外宏观经济走势、社会资金运动及各项宏观经济政策对金融市场的影响，依托国泰君安强大的研究团队，通过对上市公司基本素质及所处行业的深入分析，动态配置在周期波动中具有中国优势的行业，并在其中重点配置在周期波动中能长期胜出的龙头公司，和严重低估的公司；

2、组合策略与优化

对行业周期波动中的长跑冠军企业实行左路投资，轮动优化；对超值便宜的“差但不太坏的公司”实行右路投资，阶段性操作。同时投资组合构建和调整的过程中，根据投资品种的变化，如收益率、流动性状况变化等，定期、不定期地对组合进行优化调整。

（四）投资决策

1、确定资产管理业务规模、资产配置策略和指导范围，进行宏观经济政策研究以及数量模型分析，以把握宏观经济走势、债券市场波动、回购市场走势，并通过优化方法提出同本理财计划投资策略相匹配的资产配置建议。

2、借助研究支持体系和本理财计划的收益 - 风险特征，在可投资范围内，结合自身对股票市场和投资机会的分析判断，决定具体的投资品种、规模并决定买卖时机。

3、通过严格的交易制度和独立的交易岗位、风险控制岗位，可实行实时监控，并通过集中清算加强监管，保证投资在合法、合规的前提下得到高效地执行。

（五）风险控制

1、风险管理组织架构

管理人制定了一系列严密有效的风险控制制度，并建立了由投资决策委员会、风险管理室、稽核部、各业务部门组成的风险管理体系。建立和完善对风险的事前防范、事中控制、事后稽查和监察的管理机制。各风险控制部门在各风险控制环节进行合理分工。

2、市场风险管理

管理人主要通过对国内外宏观经济走势、社会资金运动及各项宏观经济政策等要素的分析来把握市场走势和选取投资品种，注重研究的运用，坚持各项投资决策必须建立在研究成果的基础上；注重风险控制，利用技术指标不断监测和评估计划风险，并采取有效措施防范和控制风险。

3、流动性风险管理

本计划投资中遇到的流动性问题主要是指发生大规模赎回时投资组合的变现成本以及市场出现极端情况下的市场流动性问题。在本计划投资运作过程中，将对资产的流动性进行研究和监控，使未来现金流尽可能地均匀分布，同时，在资产配置中增加剩余期限短、流动性好的资产比例。

4、管理风险管理

在本计划的管理运作过程中，将通过严密的风险管理体系严格控制管理风险，最大可能地保护投资者利益。通过对资产管理投资业务实行分级授权管理，并明确授权人、被授权人、收回授权的情况及被授权人超越授权时的处理办法，防止出现因管理人对经济形势和证券市场的判断有误、获取的信息不全等因素影响本计划的收益水平。管理人将加强内部控制，强化职业道德教育，严格执行交易流程，避免操作层面上出现风险。

在计划运作过程中，管理人将强化基于研究支持和严格风险控制的投资决策程序，投资经理必须基于研究人员的研究报告选择合适的品种投资。投资后，研究人员和投资经理要持续跟踪，并制定针对本理财计划投资组合的研究计划和研究内容。在交易过程中，要为投资者争取最优的交易价格。

5、风险管理制度

(1) 投资管理人内部系统的风险控制制度；

(2) 授权管理制度。资产管理投资业务实行分级授权管理，并明确授权人、被授权人、收回授权的情况及被授权人超越授权时的处理办法；

三、产品的流动性安排

投资交易的流动性

本产品规模可控，严格遵行证监会的有关法律法规，在投资交易过程中会严格分析冲击成本，基本不存在流动性限制。在投资标的的选择中会投资周期的匹配。