

(上接 D27 版)

公司网站: www.cnhsbstock.com

76 名称: 英大证券有限责任公司

注册地址: 深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

办公地址: 深圳市福田区深南中路华能大厦三十、三十一层

法定代表人: 赵文安

联系人: 王睿

电话: 0755-83007069

传真: 0755-26998301

客户服务电话: 0755-26982993

公司网站: www.ydsc.com.cn

97 名称: 中国银河证券股份有限公司

注册地址: 北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

办公地址: 北京市西城区金融街 5 号新盛大厦 A 座 6-9 层

法定代表人: 赵建建

联系人: 曾子

电话: 0931-4890100

传真: 0931-4890118

客户服务电话: 400-889-5618

公司网站: www.c5618.com

98 名称: 华龙证券有限责任公司

注册地址: 甘肃省兰州市静宁路 308 号

办公地址: 甘肃省兰州市静宁路 308 号

法定代表人: 李晓安

联系人: 李昕阳

电话: 0931-4890100

传真: 0931-4890118

客户服务电话: 400-889-5618

公司网站: www.hljzq.com

99 名称: 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

联系人: 唐静

电话: 010-63081000

传真: 010-63080978

客户服务电话: 400-800-8899

公司网站: www.cindasc.com

80 名称: 厦门证券有限公司

注册地址: 厦门市莲前西路 2 号富达大厦十七楼

办公地址: 厦门市莲前西路 2 号富达大厦十七楼

法定代表人: 傅耀辉

联系人: 卢金文

电话: 0592-5161642

传真: 0592-5161640

客户服务电话: 0592-5163588

公司网站: www.xmzq.cn

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) 注册地

名称: 广发基金管理有限公司

住所: 广东省珠海市拱北情侣南路 255 号 4 层

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 31-33 楼

法定代表人: 马扬

电话: 020-89899129

传真: 020-89899175

联系人: 李尔华

(三) 出具法律意见书的律师事务所

名称: 国浩律师集团(广州)事务所

住所: 广东省广州市体育西路 189 号城建大厦 9 楼

负责人: 程秉

电话: 020-38799345

传真: 020-38799335

经办律师: 程秉、程秉、小炎

联系人: 程秉

(四) 审计基金资产的会计师事务所

名称: 深圳鹏城会计师事务所

办公地址: 深圳市福田区滨河大道 5022 号联合广场 A 座 7 楼

法人代表: 陈德

电话: 0755-8220 3222

传真: 0755-8223 7549

经办注册会计师: 杨焰晶 侯立勋

联系人: 杨焰晶

四、基金的名称

五、基金的类型

本基金为股票型证券投资基金,主要投资于具有良好流动性的金融工具,包括国内依法发行上市股票、债券、权证及法律、法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入本基金投资范围。

六、基金的投资目标

本基金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股票、债券、权证及法律、法规和中国证监会允许基金投资的其他金融工具。若法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,基金管理人可在履行适当程序后,将其纳入本基金投资范围。

七、基金的投资策略

本基金为股票型基金,基金的资产配置比例范围为:股票资产占基金资产的 60%-95%;现金、债券、权证以及中国证监会允许基金投资的其他品种占基金资产的 5%-40%;其中,基金持有现金的市值不得超过基金资产净值的 3%,现金保险的现金以及到期日在一年以内的政府债券的比例不低于基金资产净值的 5%。

如法律法规或监管机构以后允许本基金投资其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

本基金采用如下方法进行资产配置:

1. 研究部结合宏观经济研究员研究的宏观经济形势,策略分析员研究的市场运行趋势,行业研究员研究行业投资价值报告,在利率合理预期的基础上,进行久期管理,稳健地投资于债券市场。在控制风险的前提下,追求基金资产的长期稳健增值。
2. 投资决策委员会定期与不定期召开相关会议,根据资产配置意见,综合考虑基金投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素,确定资产配置区间。
3. 股票投资策略

本基金股票投资策略采用控制规模策略,本基金的投资品种按一级和二级,一级是基金管理人所管理旗下基金统一的投资股票范围,入选条件主要是根据广发企业价值评估体系,通过研究,筛选出基本面良好的股票进入一级库;二级是基金管理人所有风格股票投资范围。

在一级库的构建上,本基金采用“核心-卫星”投资策略。

 1. “核心-卫星”投资策略简介

核心卫星投资策略是基金的一种资产配置策略。该策略将股票资产分成两部分:一部分为“核心资产”,这部分资产通过跟踪某个目标指数,复制该指数或者精选该指数成份股进行投资,以获得与目标指数相当或略高于目标指数的收益;另一部分为“卫星资产”,这部分资产采取更为主动的投资策略,以获得超过目标指数的超额收益。

① 本基金应用“核心-卫星”投资策略的具体方法

本基金采用“核心-卫星”投资策略,在沪深 300 指数成份股及其备选成份股中精选成长性较强、质地优良、投资价值高、景气度好、基金持有的“核心股票”,本基金将较长时间的持有核心股票,直到该股票市场价格超过合理价值。一般情况下,本基金持有的“核心股票”的价值不低于本基金股票市值的 80%。由于股票价格变动,“核心股票”占本基金股票市值 80%。则本基金在法律法规要求或约定范围内进行调整。

本基金投资于沪深 300 指数成份股 包括备选成份股)外的 A 股市场不超过本基金股票市值的 20%,本基金股票的主要部分为“卫星股票”。

2. “卫星股票”投资策略

本基金将依据下述三个分析步骤的基础上进行行业景气度评估:

第一, 外部行业景气度研究报告;外部行业景气度研究报告能够以更宏观的视野,更丰富的信息来源来提升本基金对行业发展的把握能力。外部行业景气度研究报告主要来自于基金管理人的外购研究报告。

第二, 主要变量考察指标;主要业务收入增长率、主营业务收入利润率。

■ 主营业务收入增长率在一定程度上反映了行业的成长性和景气程度,主营业务收入快速增长的行业往往成长性良好,景气度高,具有较高的投资价值;

■ 主营业务收入利润率在一定程度上反映了行业的成长质量,主营业务收入率高的行业往往能够较好的保持景气度和成长性;

第三, 内部行业研究报告;公司内部行业研究报告能够更深入、更及时的反映行业发展动态,了解第一手信息,这对本基金把握行业的发展趋势是非常必要和有效的。

行业研究分析一般将以下内容进行重点分析:

 - 影响行业发展的政策变化;
 - 影响行业发展的市场环境变化;
 - 上游行业、下游行业、替代行业发展对行业发展的影响;
 - 行业内部分竞争结构的变化;
 - 行业增长速度、利润水平变化;
 - 行业内重要技术创新;
 - 行业内重要重组、并购;
 - 行业重要定量数据分析;

在完成上述分析步骤后,研究部对行业景气度进行评估并排序,完成行业景气度评估。

信息披露

一、基金投资组合报告

本基金将按下面三个主要步骤进行行业内的个股分析

第一步,定量分析

第二步,定性分析

第三步,综合分析

对上市公司的定性分析主要包括以下部分,当然,具体的公司有更为独特的分析视角。

■ 公司治理

公司是否具有合理的治理结构,公司(高管)的诚信记录是否良好;

公司的实际执行人是谁,公司的发展战略是否合理、有效;

公司的关联交易是否合理、透明,对公司的发展是否具有潜在的威胁;

是否存在变相占用上市公司资源的事项。

■ 外部环境

政策环境,包括产业发展政策、税收政策、准入政策、银行信贷政策等;

市场环境,包括行业内竞争结构,主要竞争对手策略、替代行业的威胁等。

■ 竞争优势

公司是否是行业前三名或前五名,一般以市场占有率和利润考察;

公司是否具有独特竞争优势,如:产品优势等;

公司是否是行业内的龙头企业,如:品牌、技术、渠道、成本等;

公司是否具有其他竞争优势,如:品牌、技术、渠道、成本等。

■ 创新能力

是否具有创新的技术能力或经营管理能力;

在创新上的人力、财力投入;

是否具有强有力的合作伙伴;

是否有成功的创新案例。

第二步,综合评价

行业研究员在上述定量、定性分析的基础上对行业内公司的投资价值进行排序,精选出具有较高投资价值的股票。

■ 筛选核心股票的构建

研究部在沪深 300 成份股 及其备选成份股)范围内,结合行业景气度评估及个股分析的结果,构建备选核心股票。

研究部按上述的个股分析程序确定行业内个股投资价值排序,然后按行业景气度评估的结果,参考行业的自然分布权重,选出高景气度行业的个股入选比例,降低景气度低行业的个股入选比例,以此构建备选核心股票组合。

■ “卫星股票”投资方法

“卫星股票”采用主题投资策略,力争通过适度把握市场热点,精选个股,提高基金“卫星股票”的投资收益率。

卫星股票投资方法如下:

1. 确定主题

2. 选择股票

3. 跟踪调整

4. 退出策略

5. 风险控制

6. 业绩评估

7. 风险控制

8. 业绩评估

9. 风险控制

10. 业绩评估

11. 风险控制

12. 业绩评估

13. 风险控制

14. 业绩评估

15. 风险控制

16. 业绩评估

17. 风险控制

18. 业绩评估

19. 风险控制

20. 业绩评估

21. 风险控制

22. 业绩评估

23. 风险控制

24. 业绩评估

25. 风险控制

26. 业绩评估

27. 风险控制

28. 业绩评估

29. 风险控制

30. 业绩评估

31. 风险控制

32. 业绩评估

33. 风险控制

34. 业绩评估

35. 风险控制

36. 业绩评估

37. 风险控制

38. 业绩评估

39. 风险控制

40. 业绩评估

41. 风险控制

42. 业绩评估

43. 风险控制

44. 业绩评估

45. 风险控制

46. 业绩评估

47. 风险控制

48. 业绩评估

49. 风险控制

50. 业绩评估

51. 风险控制

52. 业绩评估

53. 风险控制

54. 业绩评估

55. 风险控制

56. 业绩评估

57. 风险控制

58. 业绩评估

59. 风险控制

60. 业绩评估

61. 风险控制

62. 业绩评估

63. 风险控制

64. 业绩评估

65. 风险控制

66. 业绩评估

67. 风险控制

68. 业绩评估

69. 风险控制

70. 业绩评估

71. 风险控制

72. 业绩评估

73. 风险控制

74. 业绩评估

75. 风险控制

76. 业绩评估

77. 风险控制

78. 业绩评估

79. 风险控制

80. 业绩评估

81. 风险控制

82. 业绩评估

83. 风险控制

84. 业绩评估

85. 风险控制

86. 业绩评估

87. 风险控制

88. 业绩评估

89. 风险控制

90. 业绩评估

91. 风险控制

92. 业绩评估

93. 风险控制

94. 业绩评估

95. 风险控制

96. 业绩评估

97. 风险控制

98. 业绩评估

99. 风险控制

100. 业绩评估

信息披露

一、基金投资组合报告

本基金将按下面三个主要步骤进行行业内的个股分析

第一步,定量分析

第二步,定性分析

第三步,综合分析

对上市公司的定性分析主要包括以下部分,当然,具体的公司有更为独特的分析视角。

■ 公司治理

公司是否具有合理的治理结构,公司(高管)的诚信记录是否良好;

公司的实际执行人是谁,公司的发展战略是否合理、有效;

公司的关联交易是否合理、透明,对公司的发展是否具有潜在的威胁;

是否存在变相占用上市公司资源的事项。

■ 外部环境

政策环境,包括产业发展政策、税收政策、准入政策、银行信贷政策等;

市场环境,包括行业内竞争结构,主要竞争对手策略、替代行业的威胁等。

■ 竞争优势

公司是否是行业前三名或前五名,一般以市场占有率和利润考察;

公司是否具有独特竞争优势,如:产品优势等;

公司是否是行业内的龙头企业,如:品牌、技术、渠道、成本等;

公司是否具有其他竞争优势,如:品牌、技术、渠道、成本等。

■ 创新能力

是否具有创新的技术能力或经营管理能力;

在创新上的人力、财力投入;

是否具有强有力的合作伙伴;

是否有成功的创新案例。

第二步,综合评价

行业研究员在上述定量、定性分析的基础上对行业内公司的投资价值进行排序,精选出具有较高投资价值的股票。

■ 筛选核心股票的构建

研究部在沪深 300 成份股 及其备选成份股)范围内,结合行业景气度评估及个股分析的结果,构建备选核心股票。

研究部按上述的个股分析程序确定行业内个股投资价值排序,然后按行业景气度评估的结果,参考行业的自然分布权重,选出高景气度行业的个股入选比例,降低景气度低行业的个股入选比例,以此构建备选核心股票组合。

■ “卫星股票”投资方法

“卫星股票”采用主题投资策略,力争通过适度把握市场热点,精选个股,提高基金“卫星股票”的投资收益率。

卫星股票投资方法如下:

1. 确定主题

2. 选择股票

3. 跟踪调整

4. 退出策略

5. 风险控制

6. 业绩评估

7. 风险控制

8. 业绩评估

9. 风险控制

10. 业绩评估

11. 风险控制

12. 业绩评估

13. 风险控制

14. 业绩评估

15. 风险控制

16. 业绩评估

17. 风险控制

18. 业绩评估

19. 风险控制

20. 业绩评估

21. 风险控制

22. 业绩评估

23. 风险控制

24. 业绩评估

25. 风险控制

26. 业绩评估

27. 风险控制

28. 业绩评估

29. 风险控制

30. 业绩评估

31. 风险控制

32. 业绩评估

33. 风险控制

34. 业绩评估

35. 风险控制

36. 业绩评估

37. 风险控制

38. 业绩评估

39. 风险控制

40. 业绩评估

41. 风险控制

42. 业绩评估

43. 风险控制

44. 业绩评估

45. 风险控制

46. 业绩评估

47. 风险控制

48. 业绩评估

49. 风险控制

50. 业绩评估

51. 风险控制

52. 业绩评估

53. 风险控制

54. 业绩评估

55. 风险控制

56. 业绩评估

57. 风险控制

58. 业绩评估

59. 风险控制

60. 业绩评估

61. 风险控制

62. 业绩评估

63. 风险控制

64. 业绩评估

65. 风险控制

66. 业绩评估

67. 风险控制

68. 业绩评估

69. 风险控制

70. 业绩评估

71. 风险控制

72. 业绩评估

73. 风险控制

74. 业绩评估

75. 风险控制

76. 业绩评估

77. 风险控制

78. 业绩评估

79. 风险控制

80. 业绩评估

81. 风险控制

82. 业绩评估

83. 风险控制

84. 业绩评估

85. 风险控制

86. 业绩评估

87. 风险控制

88. 业绩评估

89. 风险控制

90. 业绩评估

91. 风险控制

92. 业绩评估

93. 风险控制

94. 业绩评估

95. 风险控制

96. 业绩评估

97. 风险控制

98. 业绩评估

99. 风险控制

100. 业绩评估

信息披露

一、基金投资组合报告

本基金将按下面三个主要步骤进行行业内的个股分析

第一步,定量分析

第二步,定性分析

第三步,综合分析

对上市公司的定性分析主要包括以下部分,当然,具体的公司有更为独特的分析视角。

■ 公司治理

公司是否具有合理的治理结构,公司(高管)的诚信记录是否良好;

公司的实际执行人是谁,公司的发展战略是否合理、有效;

公司的关联交易是否合理、透明,对公司的发展是否具有潜在的威胁;

是否存在变相占用上市公司资源的事项。

■ 外部环境

政策环境,包括产业发展政策、税收政策、准入政策、银行信贷政策等;

市场环境,包括行业内竞争结构,主要竞争对手策略、替代行业的威胁等。

■ 竞争优势

公司是否是行业前三名或前五名,一般以市场占有率和利润考察;

公司是否具有独特竞争优势,如:产品优势等;

公司是否是行业内的龙头企业,如:品牌、技术、渠道、成本等;

公司是否具有其他竞争优势,如:品牌、技术、渠道、成本等。

■ 创新能力

是否具有创新的技术能力或经营管理能力;

在创新上的人力、财力投入;

是否具有强有力的合作伙伴;

是否有成功的创新案例。

第二步,综合评价

行业研究员在上述定量、定性分析的基础上对行业内公司的投资价值进行排序,精选出具有较高投资价值的股票。

■ 筛选核心股票的构建

研究部在沪深 300 成份股 及其备选成份股)范围内,结合行业景气度评估及个股分析的结果,构建备选核心股票。

研究部按上述的个股分析程序确定行业内个股投资价值排序,然后按行业景气度评估的结果,参考行业的自然分布权重,选出高景气度行业的个股入选比例,降低景气度低行业的个股入选比例,以此构建备选核心股票组合。

■ “卫星股票”投资方法

“卫星股票”采用主题投资策略,力争通过适度把握市场热点,精选个股,提高基金“卫星股票”的投资收益率。

卫星股票投资方法如下:

1. 确定主题

2. 选择股票

3. 跟踪调整

4. 退出策略

5. 风险控制

6. 业绩评估

7. 风险控制

8. 业绩评估

9. 风险控制

10. 业绩评估

11. 风险控制

12. 业绩评估

13. 风险控制

14. 业绩评估

15. 风险控制

16. 业绩评估

17. 风险控制

18. 业绩评估

19. 风险控制

20. 业绩评估

21. 风险控制

22. 业绩评估

23. 风险控制

24. 业绩评估

25. 风险控制

26. 业绩评估

27. 风险控制

28. 业绩评估

29. 风险控制

30. 业绩评估

31. 风险控制

32. 业绩评估

33. 风险控制

34. 业绩评估

35. 风险控制

36. 业绩评估

37. 风险控制

38. 业绩评估

39. 风险控制

40. 业绩评估

41. 风险控制

42. 业绩评估

43. 风险控制

44. 业绩评估

45. 风险控制

46. 业绩评估

47. 风险控制

48. 业绩评估

49. 风险控制

50. 业绩评估

51. 风险控制

52. 业绩评估

53. 风险控制

54. 业绩评估

55. 风险控制

56. 业绩评估

57. 风险控制

58. 业绩评估

59. 风险控制

60. 业绩评估

61. 风险控制

62. 业绩评估

63. 风险控制

64. 业绩评估

65. 风险控制

66. 业绩评估

67. 风险控制

68. 业绩评估

69. 风险控制

70. 业绩评估

71. 风险控制

72. 业绩评估

73. 风险控制

74. 业绩评估

75. 风险控制

76. 业绩评估

77. 风险控制

78. 业绩评估

79. 风险控制

80. 业绩评估

81. 风险控制

82. 业绩评估

83. 风险控制

84. 业绩评估

85. 风险控制

86. 业绩评估

87. 风险控制

88. 业绩评估

89. 风险控制

90. 业绩评估

91. 风险控制

92. 业绩评估

93. 风险控制

94. 业绩评估

95. 风险控制

96. 业绩评估

97. 风险控制

98. 业绩评估

99. 风险控制

100. 业绩评估

信息披露

一、基金投资组合报告

本基金将按下面三个主要步骤进行行业内的个股分析

第一步,定量分析

第二步,定性分析

第三步,综合分析

对上市公司的定性分析主要包括以下部分,当然,具体的公司有更为独特的分析视角。

■ 公司治理

公司是否具有合理的治理结构,公司(高管)的诚信记录是否良好;

公司的实际执行人是谁,公司的发展战略是否合理、有效;

公司的关联交易是否合理、透明,对公司的发展是否具有潜在的威胁;

是否存在变相占用上市公司资源的事项。

■ 外部环境

政策环境,包括产业发展政策、税收政策、准入政策、银行信贷政策等;

市场环境,包括行业内竞争结构,主要竞争对手策略、替代行业的威胁等。

■ 竞争优势

公司是否是行业前三名或前五名,一般以市场占有率和利润考察;

公司是否具有独特竞争优势,如:产品优势等;

公司是否是行业内的龙头企业,如:品牌、技术、渠道、成本等;

公司是否具有其他竞争优势,如:品牌、技术、渠道、成本等。

■ 创新能力

是否具有创新的技术能力或经营管理能力;

在创新上的人力、财力投入;

是否具有强有力的合作伙伴;

是否有成功的创新案例。

第二步,综合评价

行业研究员在上述定量、定性分析的基础上对行业内公司的投资价值进行排序,精选出具有较高投资价值的股票。

■ 筛选核心股票的构建

研究部在沪深 300 成份股 及其备选成份股)范围内,结合行业景气度评估及个股分析的结果,构建备选核心股票。

研究部按上述的个股分析程序确定行业内个股投资价值排序,然后按行业景气度评估的结果,参考行业的自然分布权重,选出高景气度行业的个股入选比例,降低景气度低行业的个股入选比例,以此构建备选核心股票组合。

■ “卫星股票”投资方法

“卫星股票”采用主题投资策略,力争通过适度把握市场热点,精选个股,提高基金“卫星股票”的投资收益率。

卫星股票投资方法如下:

1. 确定主题

2. 选择股票

3. 跟踪调整

4. 退出策略

5. 风险控制

6. 业绩评估

7. 风险控制

8. 业绩评估

9. 风险控制

10. 业绩评估

11. 风险控制

12. 业绩评估

13. 风险控制

14. 业绩评估

15. 风险控制

16. 业绩评估

17. 风险控制

18. 业绩评估

19. 风险控制

20. 业绩评估

21. 风险控制

22. 业绩评估

23. 风险控制

24. 业绩评估

25. 风险控制

26. 业绩评估

27. 风险控制

28. 业绩评估

29. 风险控制

30. 业绩评估

31. 风险控制

32. 业绩评估

33. 风险控制

34. 业绩评估

35. 风险控制

36. 业绩评估

37. 风险控制

38. 业绩评估

39. 风险控制

40. 业绩评估

41. 风险控制

42. 业绩评估

43. 风险控制

44. 业绩评估

45. 风险控制

46. 业绩评估

47. 风险控制

48. 业绩评估

49. 风险控制

50. 业绩评估

51. 风险控制

52. 业绩评估

53. 风险控制

54. 业绩评估

55. 风险控制

56. 业绩评估

57. 风险控制

58. 业绩评估

59. 风险控制

60. 业绩评估

61. 风险控制

62. 业绩评估

63. 风险控制

64. 业绩评估

65. 风险控制

66. 业绩评估

67. 风险控制

68. 业绩评估

69. 风险控制

70. 业绩评估

71. 风险控制

72. 业绩评估

73. 风险控制

74. 业绩评估

75. 风险控制

76. 业绩评估

77. 风险控制

78. 业绩评估

79. 风险控制

80. 业绩评估

81. 风险控制

82. 业绩评估

83. 风险控制

84. 业绩评估

85. 风险控制

86. 业绩评估

87. 风险控制

88. 业绩评估

89. 风险控制

90. 业绩评估

91. 风险控制

92. 业绩评估

93. 风险控制

94. 业绩评估

95. 风险控制

96. 业绩评估

97. 风险控制

98. 业绩评估

99. 风险控制

100. 业绩评估

信息披露

一、基金投资组合报告

本基金将按下面三个主要步骤进行行业内的个股分析

第一步,定量分析

第二步,定性分析

第三步,综合分析

对上市公司的定性分析主要包括以下部分,当然,具体的公司有更为独特的分析视角。

■ 公司治理

公司是否具有合理的治理结构,公司(高管)的诚信记录是否良好;

公司的实际执行人是谁,公司的发展战略是否合理、有效;

公司的关联交易是否合理、透明,对公司的发展是否具有潜在的威胁;

是否存在变相占用上市公司资源的事项。

■ 外部环境

政策环境,包括产业发展政策、税收政策、准入政策、银行信贷政策等;

市场环境,包括行业内竞争结构,主要竞争对手策略、替代行业的威胁等。

■ 竞争优势

公司是否是行业前三名或前五名,一般以市场占有率和利润考察;

公司是否具有独特竞争优势,如:产品优势等;

公司是否是行业内的龙头企业,如:品牌、技术、渠道、成本等;

公司是否具有其他竞争优势,如:品牌、技术、渠道、成本等。

■ 创新能力

是否具有创新的技术能力或经营管理能力;

在创新上的人力、财力投入;

是否具有强有力的合作伙伴;

是否有成功的创新案例。

第二步,综合评价

行业研究员在上述定量、定性分析的基础上对行业内公司的投资价值进行排序,精选出具有较高投资价值的股票。

■ 筛选核心股票的构建

研究部在沪深 300 成份股 及其备选成份股)范围内,结合行业景气度评估及个股分析的结果,构建备选核心股票。

研究部按上述的个股分析程序确定行业内个股投资价值排序,然后按行业景气度评估的结果,参考行业的自然分布权重,选出高景气度行业的个股入选比例,降低景气度低行业的个股入选比例,以此构建备选核心股票组合。

■ “卫星股票”投资方法

“卫星股票”采用主题投资策略,力争通过适度把握市场热点,精选个股,提高基金“卫星股票”的投资收益率。

卫星股票投资方法如下:

1. 确定主题

2. 选择股票

3. 跟踪调整

4. 退出策略

5. 风险控制

6. 业绩评估

7. 风险控制

8. 业绩评估

9. 风险控制

10. 业绩评估

11. 风险控制

12. 业绩评估

13. 风险控制

14. 业绩评估

15. 风险控制

16. 业绩评估

17. 风险控制

18. 业绩评估

19. 风险控制

20. 业绩评估

21. 风险控制

22. 业绩评估

23. 风险控制

24. 业绩评估

25. 风险控制

26. 业绩评估

27. 风险控制

28. 业绩评估

29. 风险控制

30. 业绩评估

31. 风险控制

32. 业绩评估

33. 风险控制

34. 业绩评估

35. 风险控制

36. 业绩评估

37. 风险控制

38. 业绩评估

39. 风险控制

40. 业绩评估

41. 风险控制

42. 业绩评估

43. 风险控制

44. 业绩评估

45. 风险控制

46. 业绩评估

47. 风险控制

48. 业绩评估

49. 风险控制

50. 业绩评估

51. 风险控制

52. 业绩评估

53. 风险控制

54. 业绩评估

55. 风险控制

56. 业绩评估

57. 风险控制

58. 业绩评估

59. 风险控制

60. 业绩评估

61. 风险控制

62. 业绩评估

63. 风险控制

64. 业绩评估

65. 风险控制

66. 业绩评估

67. 风险控制

68. 业绩评估

69. 风险控制

70. 业绩评估

71. 风险控制

72. 业绩评估

73. 风险控制

74. 业绩评估

75. 风险控制

76. 业绩评估

77. 风险控制

78. 业绩评估

79. 风险控制

80. 业绩评估

81. 风险控制

82. 业绩评估

83. 风险控制

84. 业绩评估

85. 风险控制

86. 业绩评估

87. 风险控制

88. 业绩评估

89. 风险控制

90. 业绩评估

91. 风险控制

92. 业绩评估

93. 风险控制

94. 业绩评估

95. 风险控制

96. 业绩评估

97. 风险控制

98. 业绩评估

99. 风险控制

100. 业绩评估

信息披露

一、基金投资组合报告

本基金将按下面三个主要步骤进行行业内的个股分析

第一步,定量分析

第二步,定性分析

第三步,综合分析

对上市公司的定性分析主要包括以下部分,当然,具体的公司有更为独特的分析视角。

■ 公司治理

公司是否具有合理的治理结构,公司(高管)的诚信记录是否良好;

公司的实际执行人是谁,公司的发展战略是否合理、有效;

公司的关联交易是否合理、透明,对公司的发展是否具有潜在的威胁;

是否存在变相占用上市公司资源的事项。

■ 外部环境

政策环境,包括产业发展政策、税收政策、准入政策、银行信贷政策等;

市场环境,包括行业内竞争结构,主要竞争对手策略、替代行业的威胁等。

■ 竞争优势

公司是否是行业前三名或前五名,一般以市场占有率和利润考察;

公司是否具有独特竞争优势,如:产品优势等;

公司是否是行业内的龙头企业,如:品牌、技术、渠道、成本等;

公司是否具有其他竞争优势,如:品牌、技术、渠道、成本等。

■ 创新能力

是否具有创新的技术能力或经营管理能力;

在创新上的人力、财力投入;

是否具有强有力的合作伙伴;

是否有成功的创新案例。

第二步,综合评价

行业研究员在上述定量、定性分析的基础上对行业内公司的投资价值进行排序,精选出具有较高投资价值的股票。

■ 筛选核心股票的构建

研究部在沪深 300 成份股 及其备选成份股)范围内,结合行业景气度评估及个股分析的结果,构建备选核心股票。

研究部按上述的个股分析程序确定行业内个股投资价值排序,然后按行业景气度评估的结果,参考行业的自然分布权重,选出高景气度行业的个股入选比例,降低景气度低行业的个股入选比例,以此构建备选核心股票组合。

■ “卫星股票”投资方法

“卫星股票”采用主题投资策略,力争通过适度把握市场热点,精选个股,提高基金“卫星股票”的投资收益率。

卫星股票投资方法如下:

1. 确定主题

2. 选择股票

3. 跟踪调整

4. 退出策略

5. 风险控制

6. 业绩评估

7. 风险控制

8. 业绩评估

9. 风险控制

10. 业绩评估

11. 风险控制

12. 业绩评估

13. 风险控制

14. 业绩评估

15. 风险控制

16. 业绩评估

17. 风险控制

18. 业绩评估

19. 风险控制

20. 业绩评估

21. 风险控制

22. 业绩评估

23. 风险控制

24. 业绩评估

25. 风险控制

26. 业绩评估

27. 风险控制

28. 业绩评估