

(上接D29版)

法定代表人:杨绍信
联系电话:021-23238888
传真:021-23238800
联系人:金毅
经办注册会计师:薛亮、金毅

四、基金的名称
本基金名称:施罗德罗德先锋股票证券投资基金

五、基金的类型
本基金类型:契约型开放式

六、基金的投资目标

本基金主要投资于具有良好成长性的股票,特别是处于快速增长过程中的中型及小型企业股票。

七、基金的投向

本基金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的股票、债券、权证、货币市场工具及基金投资的其他金融工具。在正常情况下,本基金投资组合为:股票资产占基金资产的60-95%,债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及中国证监会允许基金投资的其他金融工具占基金资产的5%-40%,其中,基金保留的现金以及投资于一年期以内政府债券的比例合计不低于基金资产净值的5%。

八、基金的投资策略

本基金充分发挥基金管理人的研究优势,将严谨、规范化的选股方法与积极主动的选股风格相结合。

在分析和判断宏观经济运行和行业景气变化,以及上市公司成长潜力的基础上,主要通过优选成长性好、成长具有可持续性、成长质量优良、定价相对合理的股票,特别是处于快速增长过程中的中型及小型企业股票进行投资,以求超额收益。

以下三类最具有成长潜力的中型及小型企业是本基金积极关注的对象:

①处于行业或区域初期,未来成长空间能够带来巨大成长空间的中型及小型企业,尤其是根据当前行业格局分析有希望成为行业龙头的企业;

②经营较为稳定,具有较强的盈利能力,对市场有影响力的小型及小型企业;

③具有独特的盈利模式和独特的竞争优势,经营具备良好的增长潜力的中型及小型企业。

为此,本基金将以上述上市公司成长性评价标准,选择评价标准以上公司未来两年的预期成长性为评价标准,通过与定价相对合理的股价,自下而上选择具有持续增长潜力的股票,特别是对于快速增长成长空间的中型及小型企业股票买入并持续持有,获取这些企业快速成长带来的投资增值。

一、精选股票

本基金采取自下而上的方式挑选成长性好、具有可持续性、成长质量优良、定价相对合理的股票。

特别地,本基金将优先选择在行业中型及小型企业股票为主要投资对象,上述中型及小型企业股票既包括在主板上市的股票,也包括在创业板上市的股票,将从市值从小到大排序并相加得到的累计市值达到主板总市值四分之三的小市值股票。若日后推出创业板,则在创业板上市的股票也将自动入选选择范围。具体分以下两个层次进行股票挑选:

1.品质筛选

筛选出公司治理、财务及管理上符合基本品质要求的上市公司,构建备选股池,主要筛选指标包括盈利能力,如PE、P/CF、P/B、PE/B等,经营效率指标如ROE、ROA、Return on operating assets等,财务状况指标如D/A、流动比率等。

此外,对于中型及小型企业投资的个别性,对以下股票进行剔除:

①ST、*ST公司股票;

②有关股票可能被暂停或者财务资料存在重大瑕疵的公司股票;

③有关股票存在严重虚增业绩和重大利益输送以及其他重大违规、违法的公司股票;

④根据退市、涨幅、跌幅及换手率的衡量标准,交易异常波动的股票。

2.成长性评估

对公司成长性的评价分为两部分,收入和利润增长的预测,以及成长性评价。

考虑到公司未来盈利的增长是股价上涨的主要驱动因素,本基金优先选择对于未来两年预期主营业务收入增长和息税前利润进行预测,对预测增长率在具备股票市值排名后 30%的股票进行剔除。然后根据公司企业成长性评价标准,对公司成长性进行综合评分并排序,挑选出其中最具成长潜力而且成长空间在目前股票市值组合。

交银施罗德企业成长性评价标准从行业环境、行业成长、公司品质和成长质量四个方面对企业的成长进行评价,采用定性分析结合定量分析的方法对企业的成长性进行综合评价。

1.宏观经济分析

通过分析经济周期所处的阶段,包括宏观政策和产业政策在内的政策环境等因素,判断是否存在有利

于公司快速发展的宏观环境因素。

2.行业前景评价

通过分析公司所处行业的市场需求空间(收入增长率)、行业生命周期、行业竞争环境和成长驱动因素

等,对公司的所处行业进行评价,例如,与市场需求空间,对于市场需求空间大,距离市场的饱和

程度和空间,消费需求持续增长的行业而言,行业景气度较高;从行业生命周期来看,重点关注处于发展期,或成熟期或衰退期,或复苏的行业,成长驱动的因素的强弱,是考察行业成长对不同企业的成

长评价的一个重要的影响因素。

如果通过专业研究对行业成长性进行评价,则对股票进行综合评分并排序,挑选出其中最具成长

潜力的股票,从而进行买入操作。

3.成长质量评价

最后,公司成色质量的优劣,要落实到股东价值创造上,本基金在一定的盈利和股价增长指标之外,还

加入了控制企业盈利质量的指标,如 ROIC、WACC、EVA 等,来挑选出具有成长特征的上市公司。

只有 EVA 不断增长或改善成长,才是我们所要投资的成长。

重组后将对公司未来的盈利能力有明显改善,也会提高对公司未来成长性的评价。

4.成长质量评价

最后,公司成色质量的优劣,要落实到股东价值创造上,本基金在一定的盈利和股价增长指标之外,还

加入了控制企业盈利质量的指标,如 ROIC、WACC、EVA 等,来挑选出具有成长特征的上市公司。

只有 EVA 不断增长或改善成长,才是我们所要投资的成长。

重组后将对公司未来的盈利能力有明显改善,也会提高对公司未来成长性的评价。

5.多元化的价值评价

对上述入选股票的上市重点公司进行内在价值的评估和成长性跟踪研究,在明确的价值评估基

础上择优定价对合理成长性持续跟踪的投资标的。

C.债券投资

在债券投资方面,本基金将综合考虑利率、信用利差、期限、流动性、票息、信用评级、资产久期等因

素,通过专业研究对债券进行评价,选择风险调整后收益较高的债券品种。

在债券投资方面,本基金将综合考虑利率、信用利差、期限、流动性、票息、信用评级、资产久期等因

素,通过专业研究对债券进行评价,选择风险调整后收益较高的债券品种。

在债券投资方面,本基金将综合考虑利率、信用利差、期限、流动性、票息、信用评级、资产久期等因

素,通过专业研究对债券进行评价,选择风险调整后收益较高的债券品种。

D.其他投资

在其他投资方面,本基金将综合考虑各种衍生品的动向,一旦有新的产品推出市场,将在第一时间对法律规定的框架内,判断本项投资的政策和策略,同时结合衍生工具的研究,在充分考虑衍生品风险和收益的前

提下,根据衍生品的前推,谨慎进行投资。

本基金将综合考虑各种衍生品的动向,一旦有新的产品推出市场,将在第一时间对法律规定的框架内,判断本项投资的政策和策略,同时结合衍生工具的研究,在充分考虑衍生品风险和收益的前

提下,根据衍生品的前推,谨慎进行投资。

E.风险控制

在严格控制风险的情况下,通过信用研究和流动性管理,选择风险调整后的收益高的品种进行投资,以

期获得稳定的收益。

F.其他的工具投资策略

本基金将综合考虑组合内各种衍生品的动向,一旦有新的产品推出市场,将在第一时间对法律规定的

框架内,判断本项投资的政策和策略,同时结合衍生工具的研究,在充分考虑衍生品风险和收益的前

提下,根据衍生品的前推,谨慎进行投资。

G.基金的业绩比较基准

本基金的业绩比较基准采用:

75%中证 700 指数+25%中证国债指数。

如果今后市场有其他代表性的业绩比较基准推出,本基金可以在经过适当的程序后变更业绩比

较基准。

H.基金的风险收益特征

本基金是一只股票型基金,以具有持续成长潜力企业的股票,特别是处于快速增长过程中的中型及小

型企业为主要投资对象,追求超额收益,属于证券投资基金中较高预期收益和较高风险的品种。

I.十一、基金的组合报告

本基金管理人的管理费所包含的费用不包括托管费,并将于定期报告中披露。

本基金管理人将中国银行根据本基金合同披露的费用,于 2011 年 4 月 21 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等,确认本报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

本基金投资组合报告为 2011 年 1 月 1 日至 2011 年 3 月 31 日,所载财务数据未经审计师审计。

J.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 1,687,094,212.86 89.81

其中:股票 1,687,094,212.86 89.81

2 固定收益投资 - -

其中:债券 - -

资产支持证券 - -

3 金融衍生品投资 - -

4 买入返售金融资产 - -

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 187,507,360.15 9.98

6 其他资产 3,836,025.33 0.20

7 合计 1,878,437,598.34 100.00

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

序号 行业类别 公允价值(元) 占基金资产净值比例(%)

A 农、林、牧、渔业 9,505,992.60 0.52

B 采掘业 160,272,395.90 8.79

C 制造业 1,111,823,531 60.98

C1 食品、饮料 89,322,106.27 4.90

C2 纺织、服装、皮革 - -

C3 造纸、印刷 - -

C4 石油、化学、塑胶、塑料 65,728,884.99 3.61

C5 电子 58,987,495.80 3.24

C6 金属、非金属 221,948,444.76 12.17

C7 机械、设备、仪器 60,631,416.03 33.26

C8 医药、生物制品 69,518,187.00 3.81

C9 其他制造业 - -

D 电力、燃气及水的生产和供应业 - -

E 建筑业 - -

F 交通运输、仓储业 28,283,273.38 1.55

G 信息技术业 112,650,202.40 6.18

H 批发和零售业 79,862,923.79 4.38

I 金融、保险业 94,033,592.45 5.16

J 房地产业 90,663,302.09 4.97

K 社会服务业 - -

L 传播与文化产业 - -

M 综合类 - -

合计 1,687,094,212.86 92.53

3.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 002266 浙富股份 2,511,395 96,203,395.40 5.28

2 001766 中国南车 12,647,094 91,312,018.68 5.01

3 000585 海螺水泥 2,245,897 91,003,746.44 4.99

4 000019 宝钢股份 11,020,970 77,198,257.90 4.27

5 000690 信都股份 2,528,671 71,322,662.07 3.91

6 000937 中信银行 1,372,414 64,023,113.10 3.51

7 000418 小天鹅 A 3,060,663 60,050,208.06 3.29

8 002129 中环股份 1,846,244 58,987,495.80 3.24

9 600030 中信证券 4,219,545 58,947,043.65 3.23

10 600050 中国联通 10,307,090 58,647,342.10 3.22

4.本基金报告期末未持有债券。5.本基金报告期末未持有资产支持证券。

6.本基金本报告期末未持有权证。