

【链接 B14版】
 法定代表人:杨炳洋
 客户服务热线:400-8888-818
 网站:www.hst108.com.cn
 75号万通证券股份有限公司
 注册地址:山东省青岛市市南区山东路29号国际大厦15层
 办公地址:青岛市市南区深圳路222号青岛国际金融中心1号楼20层
 法定代表人:张智河
 客户服务热线:0532-96577
 网站:www.zaw.com.cn
 76号万通证券股份有限公司
 注册地址:云南省昆明市北京路155号附1号
 办公地址:云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦7-11楼
 法定代表人:倪雨川
 客户服务热线:0871-357930
 网站:www.hongtong.com
 77号一创信证证券有限责任公司
 注册地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
 办公地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
 法定代表人:刘学民
 客户服务热线:400-888-1188
 网站:www.1188.com.cn
 78号一创信证证券有限责任公司
 注册地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
 办公地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
 法定代表人:刘学民
 客户服务热线:400-888-1188
 网站:www.1188.com.cn
 79号一创信证证券有限责任公司
 注册地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
 办公地址:广东省深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层
 法定代表人:刘学民
 客户服务热线:400-888-1188
 网站:www.1188.com.cn

3 市场关注度主要指市场对所选题的理解和预期程度,我们将从市场情绪、资金流向、卖方研究集中度等方面进行甄别。市场对该主题的投资情绪高涨、资金流向明确、卖方研究集中度较高,则我们认为该主题的市场关注度较高。
 在挑选出符合主题的主题的基础上,我们将从上述三个标准出发,按照我们对主题的重要程度的判断赋予各主题不同权重,选取权重高、市场关注度好、标的可投资性强主题将赋予较高权重;前期性和市场关注度中等,具有合适的标的可投资性的主题将赋予中等权重;将前期性和市场关注度较低,同时具有稍差的标的可投资性的主题将赋予较低权重。
 0个精选
 本基金将按照最大范围覆盖原则筛选出来的主题关联到相应股票群中,从而这些不同主题所关联的股票群便组成了对应主题的备选股票群。最大范围覆盖原则是指在将主题关联到相应股票群的过程中,本基金的研究团队根据主题筛选的结果,结合第三方研究和市场认知度,从该主题是否对个该基本而状产生影响,是否历史上存在联动关系,未来发生关联的可能性等角度出发,在本基金允许投资的基本股票群中,最大可能的筛选出与备选主题相关联的股票群。
 本基金将综合考虑个股与既定主题间的关联度以及股票本身的投资价值,精选股票,并根据定量以及定性分析的结果,赋予备选股票以不同的投资价值权重。
 1 构建主题对应的备选股票群
 本基金将按照最大范围覆盖原则筛选出主题关联到相应股票群中,从而这些不同主题所关联的股票群便组成了对应主题的备选股票群。
 2 关联度分析
 在经过最大范围覆盖原则产生的股票群中,我们需要对其中的个股与相关主题关联度做出分析。我们主要从盈利影响度、市场认知度和历史联动关系等方面进行考察。
 3 投资价值分析
 在个股的投资价值分析层面,我们将从定性定量化的角度,对股票的基本面情况、估值水平进行分析,并结合基本面研究和研究团队的实际调研,对个股投资价值进行评价。
 在定量方面,本基金主要从两个层次进行分析:一是通过对企业财务情况,包括盈利能力和经营、营运指标,偿债能力和成长能力指标,进行分析,判断企业的基本面情况和成长空间;二是通过对估值指标的对比,判断企业的投资价值。
 从财务角度而言,我们将关注四方面的指标:
 ①盈利能力指标,如净资产收益率(ROE)、销售毛利率、净利润营业收入、每股收益(EPS)等。这是判断企业赚取利润能力的基本指标,我们会结合历史数据、卖方研究以及实际调研对未来数据变化做出研判,从而力图对企业成长性给出基本的判断;
 ②营运能力指标,如总资产周转率(ATO)。这是销售量和总资产的比率,其综合考察了长期资产和短期资产,显示了公司整体的投资效率,周转率越快反映公司销售能力越强。
 ③偿债能力指标,如资产负债率(TDO)。这是负债总额/长期债务增加额与总资产(债务类资产+权益类资产)的比率。
 ④成长能力指标,如三年净利润平均增长率。这是企业三年内净利润增长的平均比率,反映企业的利润增长趋势和效益稳定性,较好地体现了企业的发展状况和成长能力。
 从估值角度来看,我们将分析企业的PB、PE、PS、PEG等相对估值指标和自由现金流价值(FCF)等绝对估值指标。
 在定性方面,我们主要从上市公司股权结构、信息透明度、公司治理情况、产品创新能力等方面进行考察。

4 综合结论
 最后,本基金将综合考虑备选个股的主题权重和投资价值权重,并结合其他投资机会的挖掘,筛选出在备选主题范围内具有投资价值、共同构建股票投资组合。之后结合行业集中度、组合流动性等因素的考量,进行组合的再平衡,得到最终的投资组合。
 3.债券投资策略
 本基金将采取自上而下的投资策略,具体包括利率预期策略、收益率曲线策略、流动性策略等。
 4. 权益投资策略
 本基金将采取自上而下的投资策略,具体包括行业轮动策略、个股选择策略等。
 九、基金的投资目标
 本基金的投资目标为:在严格控制风险的前提下,追求基金资产的长期增值。
 十、基金的风险收益特征
 本基金为混合型证券投资基金,其预期风险和收益水平高于货币市场基金,低于股票型基金。
 十一、基金的投资策略
 本基金将采取自上而下的投资策略,具体包括行业轮动策略、个股选择策略等。

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110015	石化转债	29,580	3,190,200.00	0.20
2	113001	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
3	113002	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
4	113003	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
5	113004	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
6	113005	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
7	113006	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
8	113007	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
9	113008	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
10	113009	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
11	113010	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
12	113011	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
13	113012	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
14	113013	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
15	113014	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
16	113015	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
17	113016	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
18	113017	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
19	113018	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
20	113019	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
21	113020	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
22	113021	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
23	113022	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
24	113023	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
25	113024	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
26	113025	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
27	113026	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
28	113027	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
29	113028	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
30	113029	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
31	113030	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
32	113031	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
33	113032	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
34	113033	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
35	113034	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
36	113035	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
37	113036	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
38	113037	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
39	113038	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
40	113039	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
41	113040	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
42	113041	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
43	113042	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
44	113043	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
45	113044	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
46	113045	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
47	113046	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
48	113047	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
49	113048	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
50	113049	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
51	113050	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
52	113051	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
53	113052	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
54	113053	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
55	113054	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
56	113055	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
57	113056	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
58	113057	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
59	113058	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
60	113059	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
61	113060	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
62	113061	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
63	113062	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
64	113063	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
65	113064	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
66	113065	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
67	113066	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
68	113067	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
69	113068	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
70	113069	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
71	113070	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
72	113071	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
73	113072	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
74	113073	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
75	113074	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
76	113075	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
77	113076	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
78	113077	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
79	113078	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
80	113079	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
81	113080	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
82	113081	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
83	113082	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
84	113083	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
85	113084	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
86	113085	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
87	113086	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
88	113087	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
89	113088	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
90	113089	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
91	113090	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
92	113091	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
93	113092	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
94	113093	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
95	113094	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
96	113095	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
97	113096	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
98	113097	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
99	113098	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
100	113099	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
101	113100	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
102	113101	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
103	113102	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
104	113103	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
105	113104	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
106	113105	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
107	113106	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
108	113107	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
109	113108	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
110	113109	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
111	113110	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
112	113111	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
113	113112	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
114	113113	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
115	113114	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
116	113115	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
117	113116	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
118	113117	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
119	113118	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
120	113119	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
121	113120	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
122	113121	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
123	113122	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
124	113123	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
125	113124	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
126	113125	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
127	113126	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
128	113127	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
129	113128	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
130	113129	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
131	113130	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
132	113131	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
133	113132	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
134	113133	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
135	113134	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
136	113135	中伊转债	10,000	1,055,800.00	0.07
137	113136	中伊转债	10,000	1,055,800.00	