

(上接B17版)

本基金投资范围具有良好流动性的金融工具,包括依法公开发行的上市股票(包括中小板、创业板以及其他中国证监会核准上市股票)、债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具(但须符合中国证监会的相关规定)。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,本基金管理人将在履行适当程序后,将其纳入投资范围。

本基金为股票型基金,股权投资比例不低于基金资产的60%-95%,其中,符合股权投资管理理念的股权投资计划投资比例不低于投资资产的80%;债券、货币市场工具、权证、资产支持证券以及经中国证监会批准允许基金投资的其它金融工具(且需符合中国证监会的相关规定)投资比例不低于基金资产的5%-40%,其中本基金每类资产占基金资产净值的5%或到期日在一年以内的政府债券。
如法律法规或监管机构以后允许基金投资的其他品种,本基金的投资范围会做相应调整。

第八部分 基金的投资策略及投资组合管理

一、投资策略
(一)资产配置策略
本基金在资产配置上,本基金采取定性与定量研究相结合,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。本基金以定性与定量研究相结合,在股票与债券等资产类别之间进行资产配置。本基金通过动态跟踪海内外主要经济体的GDP、CPI、利率等宏观经济指标,以及估值水平、盈利预期、流动性、投资人心态等市场指标,确定未来市场变动趋势。本基金通过全面评估上述各种关键指标的变化趋势,对股票、债券等大类资产的风险收益特征进行量化,以确定资产配置与核心仓位。

(二)“轻资产公司”的识别与范畴
本基金管理人将结合自身对行业与上市公司研究,轻资产是指公司的管理经验、企业品牌、客户关系、人力资本等无形资产,与之相匹配的,重要资产是指固定资产等有形资产。
轻资产经营是指不通过多依赖固定资产或有形资产投资来实现业务扩张的商业模式。通常,“轻资产公司”通常指轻资产占净资产20%、通常所依赖的固定资产占净资产较少的一类公司。本基金认为在固定资产等投入资本给定的情况下,公司轻资产比例越高,则公司在该领域的贡献越大。
轻资产公司通常拥有技术与核心资源。

以资产资源为前提,View Based on Resource”轻资产经营具有稀缺性、不易模仿性、不可替代性等特征。进一步,轻资产公司具有异质性,即轻资产公司因拥有其他公司缺乏的资源而获得竞争优势;这种异质性还因轻资产行业进入壁垒高而具有持续性。
(三)轻资产经营——商业模式
从轻资产经营对于公司发展的本质来理解,本基金认为轻资产经营体现了一种致力于充分挖掘公司所拥有的所有生产要素潜能和作用的商业模式和战略理念。在本质上,相较于传统的商业模式,轻资产经营模式是指不通过多依赖固定资产等有形资产投资来实现业务扩张,而是依靠公司所拥有的资源、能力,以此提高重要资产为企业带来的成本收益问题,从而获得更有竞争力的竞争优势。
轻资产经营通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

一家公司的品牌要素是最佳的资产,是一种无形资产,高度的品牌价值能够使一个企业立于不败之地,使得公司的现金流和净利润比较稳定,同时它也是最能以较低的成本运用的轻资产要素,良好的品牌需要公司的长期经营。
品牌经营上可采用商誉、A/B/Sales(广告费用/销售收入)、品牌市场占有率指标、品牌覆盖率指标、重复购买率等指标来衡量。
品牌与品牌增值与推广而带来的良好广告投入,将成为公司的竞争优势,使得公司较之同行获得更高的毛利,并带来广告收入,更低的营销费用成本,从而提升公司的价值体现。
2)人力资本与研发创新
人力资本的作用与智慧是一家公司创新与发展的最终源泉,除了拥有一批优秀的研发创新,以及管理人才,高素质与具有前瞻精神的组织文化也是重要保障。研究与创新是一家公司实现核心竞争力、竞争优势的关键所在,不但包括产品研发、运营及管理,服务方提供的技术或模式创新,更“广义”上,在更复杂的商业模式下,涉及的范围还包括产品创新、技术创新、市场创新、资源创新、组织创新等等。

表现在公司运营层面,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
(三)品牌建设与品牌体系
品牌是维系体系或渠道控制能力的强弱,除公司产品品牌发挥外作用外,是否拥有高效率、高质量、利益共享、激励约束共存的渠道管理则至关重要。
(4)轻资产公司的商业模式
轻资产经营通常是指一个公司与上下游供货商和下游客户关系的好坏,可以直接影响该公司的应收账款周转率与应付账款周转率,从而影响到其现金流与净利润。
2)运营效率与运营水平
轻资产公司通常拥有运营效率高、运营资源少的资本投入,而是强调如何在公开经营过程中提高其所拥有的固定资产、营运资本等的运营效率与管理水平。在特定条件下,固定资产的投入运营效率与管理水平越高,则轻资产所获得的回报也越高。
轻资产公司通常具有以下几个特征:
1.轻资产经营通常具有两个重要特征:轻资产经营能力,既强调轻资产相对重要资产对公司回报的贡献比较;也强调公司运营效率,可以通过合理的资产投入、管理人才配比、研发投入占比、主营业务收入比例等指标评估公司的经营与创新能力。
2.“轻资产公司”运营体系的基本框架
本基金认为轻资产经营是公司独特商业模式,而轻资产是公司的重要,乃至独特的资源要素。具体而言,“轻资产”要素来源广泛,包括人力资本、商誉、品牌、研发创新能力、组织管理能力至知识产权等等。

2.报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农林、牧、渔	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	211,515,224.55	37.86
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	5,810,000.00	1.04
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	33,936,640.48	6.07
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	5,681,000.00	1.02
I	信息技术、软件和信息技术服务业	101,663,742.55	18.20
J	金融业	50,986,016.72	9.11
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	47,429,265.26	8.49
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施服务业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
合计		456,917,889.56	81.79

2.1 研究规划
研究规划即通过自身研究及借助外部研究机构形成有关宏观分析、市场分析、行业分析、公司分析,并各部分以及数量模型等各类报告,通过本基金基金经理的构建和更新方案,经投资研究联席会议讨论并决定最终投资决策。
2.2 资产配置策略
本基金管理人定期召开研究联席会议,并依据基金管理部、研究部的报告确定基金资产配置的比例;如遇重大事项,投资决策委员会应及时召开专题会议作出决策。
(3)构建投资组合
本基金管理人根据对股票市场和债券市场的判断构建基金组合,并报投资决策委员会备案。
本基金管理人根据对股票市场和债券市场的判断构建基金组合,并报投资决策委员会备案。
本基金管理人根据对股票市场和债券市场的判断构建基金组合,并报投资决策委员会备案。

3.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股票投资组合

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	300255	卫宁软件	740,895	53,796,385.95	9.61
2	600109	华信证券	2,999,176	50,898,016.72	9.11
3	300199	明亚药业	2,295,272	48,617,368.40	8.70
4	300071	华信智信	1,650,062	47,429,265.26	8.49
5	600587	新华医疗	663,155	46,361,166.05	8.30
6	002174	九元化工	900,679	44,763,376.30	8.07
7	600998	神州泰岳	2,263,952	33,936,640.48	6.07
8	300002	神州泰岳	1,100,910	32,487,854.10	5.83
9	002553	万邦幸福	746,375	19,704,300.00	3.52
10	000661	长春高新	110,810	12,045,047.00	2.16

4.报告期末按品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	19,990,000.00	3.58
2	央行票据	-	-
3	公司债券	-	-
4	中期票据	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	资产支持证券	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	19,990,000.00	3.58

5.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名债券投资组合

序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130002	13国债02	200,000	19,990,000.00	3.58

6.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(元)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	130002	13国债02	200,000	19,990,000.00	3.58

7.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名权证投资组合

序号	权证代码	权证名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	300071	华信智信	47,429,265.26	8.49	

8.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股指期货投资

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	511,881.37
2	期货投资净损益	26,412,981.32
3	应收保证金	551,733.51
4	其他	396,045.38
5	应付保证金	-
6	其他	-
7	合计	27,872,641.60

9.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股指期货投资

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	511,881.37
2	期货投资净损益	26,412,981.32
3	应收保证金	551,733.51
4	其他	396,045.38
5	应付保证金	-
6	其他	-
7	合计	27,872,641.60

10.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股指期货投资

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	511,881.37
2	期货投资净损益	26,412,981.32
3	应收保证金	551,733.51
4	其他	396,045.38
5	应付保证金	-
6	其他	-
7	合计	27,872,641.60

11.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股指期货投资

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	511,881.37
2	期货投资净损益	26,412,981.32
3	应收保证金	551,733.51
4	其他	396,045.38
5	应付保证金	-
6	其他	-
7	合计	27,872,641.60

12.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股指期货投资

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	511,881.37
2	期货投资净损益	26,412,981.32
3	应收保证金	551,733.51
4	其他	396,045.38
5	应付保证金	-
6	其他	-
7	合计	27,872,641.60

13.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股指期货投资

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	511,881.37
2	期货投资净损益	26,412,981.32
3	应收保证金	551,733.51
4	其他	396,045.38
5	应付保证金	-
6	其他	-
7	合计	27,872,641.60

14.报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名股指期货投资

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	511,881.37
2	期货投资净损益	26,412,981.32
3	应收保证金	551,733.51
4	其他	396,045.38
5	应付保证金	-
6		