

(上接D2版)
山西证券股份有限公司
办公地址:山西省太原市府西街69号山西国贸中心东塔楼
法定代表人:侯巍
客户服务电话:0351-8686868
联系人:张治国
联系电话:0351-8686703
传真:0351-8686709
网址:www.wz168.com.cn
上海证券有限责任公司
注册地址:上海市西藏中路336号
办公地址:上海市黄浦区九江路111号
法定代表人:蒋建真
电话:021-62470157
传真:021-62470244
客户服务电话:021-962518
联系人:谢峰
公司网址:www.wz168.com.cn
安信证券股份有限公司
办公地址:深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层,A02单元
法定代表人:牛冠兴
客户服务电话:400-800-1001
联系人:余江
联系电话:0755-82585323
传真:0755-82585335
网址:www.esences.com.cn
方正证券有限责任公司
注册办公地址:湖南长沙芙蓉中路2段华侨国际大厦22-24层
法定代表人:雷东
开放式基金咨询电话:09551
开放式基金业务传真:0731-85832214
网址:www.founders.com
江南证券有限责任公司
注册地址:南昌市抚河北路219号
办公地址:南昌市抚河北路219号6楼
法定代表人:姚江伟
传真:0791-6789414
联系人:余雅璐
客户服务电话:0791-6768763
网址:www.scstock.com
信泰证券有限责任公司
注册地址:南京市长江路88号
办公地址:江苏省南京市长江路88号国信大厦18,19楼
法定代表人:钱凯法
电话:025-84784782
传真:025-84784830
联系人:万鸣
客户服务电话:400-888-8918
网址:www.thope.com
国元证券股份有限公司
注册办公地址:安徽省合肥市寿春路179号
法定代表人:凤良志
联系人:祝丽萍
电话:0551-2207938
传真:0551-2207935
客户服务电话:4008-888-777
网址:www.gxzx.com.cn
长城证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14,16,17层
办公地址:深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦14,16,17层
法定代表人:黄华华
电话:0755-83516094
传真:0755-83516199
联系人:高峰
客户服务电话:400-666-6888
公司网址:www.cc168.com.cn
大同证券经纪有限责任公司
注册地址:山西省太原市青年路8号
法定代表人:董洋
电话:0351-5680800-8208
联系人:苏婉
客户服务电话:0351-4167056
网址:www.dtsbc.com.cn
华林证券有限责任公司
注册地址:广东省深圳市路口1号
办公地址:深圳市福田区民田路178号华富大厦5楼
法定代表人:段小清
客户服务热线:0750-3160388
基金业务传真:0755-82707850
网址:http://www.chinalines.com/
恒泰证券股份有限公司
注册办公地址:内蒙古呼和浩特市新东街111号
法定代表人:刘长军
电话:0471-413998
传真:0471-4930707
联系人:常向东
客户服务电话:0471-4961259
网址:www.cnhb.com.cn
万联证券有限责任公司
注册办公地址:广州市中山二路18号广东电信广场36-37层
法定代表人:李金海
电话:020-3765188
传真:020-37650008
联系人:邱海燕
客户服务电话:400-888-8133
网址:www.wlqj.com.cn
中国建银投资证券有限责任公司
注册地址:深圳市福田区福华一路国际商会中心48-50楼
办公地址:深圳市福田区益田路与福中路交界处超商务中心A栋18层至21层
法定代表人:杨小阳
客户服务电话:4006-008-008
网址:www.cjcs.cn
瑞银证券有限责任公司
注册地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层,15层
办公地址:北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心15层
法定代表人:刘弘
客户服务电话:400-887-8827
网址:www.rbssecurities.com
江海证券有限公司
注册办公地址:哈尔滨市香坊区赣水路56号
法定代表人:孙名扬
联系人:徐世旺
联系电话:0451-82336863
联系传真:0451-82287211
客户服务电话:400-666-2288
网址:www.jhzq.com.cn
爱建证券有限责任公司
注册办公地址:上海市南京西路758号24楼
法定代表人:张建华
电话:021-32229888
联系人:顾奕斌
业务联系电话:021-32229888-3113
网址:www.ajzq.com
厦门证券有限公司
注册地址:厦门市莲前西路二号莲富大厦17楼
法定代表人:傅辉煌
联系人:卢金文
电话:0592-5161642
传真:0592-5161140

客服电话:0592-5163588
网址:www.xmzq.com
中国邮储金融有限公司
注册地址:北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
办公地址:北京市建国门外大街6号SK大厦3层
法定代表人:李剑
电话:010-85679260
联系人:王雪筠
客户服务电话:010-85679238,010-85679169
网址:www.ciccs.com.cn
华宝证券经纪有限责任公司
注册办公地址:上海市陆家嘴环路166号未来资产大厦23层
法定代表人:陈林
电话:021-50122107
联系人:楼斯佳
客户服务电话:400-820-9898
网址:www.cnhbstock.com
广发证券有限责任公司
注册地址:福州市五四路157号新天地大厦7,8层
办公地址:福州市五四路157号新天地大厦7,8,10层
法定代表人:黄金春
电话:0591-8783623
联系人:林义阳
客户服务电话:0591-96326
网址:www.gfhfzq.com.cn
天相投资顾问有限公司
注册地址:北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座701
办公地址:北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层
法定代表人:林义阳
联系电话:010-66045566
客服电话:010-66045678
传真:010-66045500
天相投资网址:www.txsec.com
天相基金网址:www.tsjiin.com
信达证券股份有限公司
注册办公地址:北京市西城区三里河东路5号中商大厦10层
法定代表人:张志刚
联系人:唐静
联系电话:010-88656100
联系人真:010-88656290
客服电话:400-800-8899
网址:www.cindass.com
场内申购机构是由中国证监会核准的具有开放式基金代销资格,并经上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司认可的上海证券交易所会员,名单详见上证网站www.sse.com.cn。场内代销机构的相关信息请上证网站查看。
基金管理人根据相关法律法规要求,选择其他符合要求的机构代理销售本基金,并及时公告。
C. 登记结算机构
名称:中国证券登记结算有限责任公司
注册地址:北京西城区金融大街27号投资广场23层
法定代表人:陈耀先
电话:010-58598835
传真:010-58598834
联系人:任晓新
E. 出具法律意见书的律师事务所
名称:北京市金杜律师事务所
住所:北京市朝阳区东三环中路39号建外SOHO A座31层
负责人:王玲
电话:0755-22163307
传真:0755-22163380
联系人:宋海萍
经办律师:靳军,宋海萍
四. 密封基金资产的会计师事务所
名称:安永华明会计师事务所
办公地址:北京市东城区长安街1号东方广场东方经贸城安永大楼(东三办公楼)16层
法定代表人:葛勇
电话:010-58153322,010-58152145
传真:010-58158290
签章会计师:张小东、王珊珊
联系人:王珊珊
四. 基金的名称
本基金名称:华银华心价值优选股票型证券投资基金。
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
本基金的投资目标是:通过积极优选具备利润创造能力并且估值水平具备竞争力的公司,同时通过优化风险配置以争取超额收益,力求实现基金资产的长期稳定增值。
七. 基金的投资策略
本基金主要投资于具有良好流动性的金融工具。在正常市场情况下,本基金投资组合的基本范围:股票(A股)及经监管机构授权的股票(包括沪市股票和深市股票)、债券(国债、金融债、企业债、可转债等债券资产)、货币市场工具(央行票据、债券回购等)以及现金;本基金还可以投资法律、法规允许的其它金融工具。各类资产投资比例符合《基金法》的规定。
八. 基金的投资策略及投资组合
在价值创造主导的投资理念指导下,本基金的投资策略以自上而下的股票精选为主,同时也通过辅助性的主动管理资产配置,在投资组合中加入债券资产以降低整个资产组合的系统性风险。本基金充分发掘自下而上的主动选股能力,通过定量的业绩归因分析深入发掘主动性回报的相关信息,适当加大选股因素的贡献度,借助投资组合优化技术实现投资风险与收益的最佳配比。
1. 股票投资策略
从估值至上的价值投资理念出发,本基金坚持以具有价值创造优势和估值优势的公司作为个股选择的主要目标。
在宏观经济快速发展、市场化程度不断提高的过程中,行业经济秩序呈现出非常高的特征,只有那些以价值增益为核心的企业才能在激烈的市场竞争中胜出,因此本基金以严格的价值甄别评估为基础,精选出一个阶段获得资金的长期稳健增长。
①首先根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
②根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
③运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
④根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑤基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑥基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑦根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
⑧根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
⑨运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
⑩根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑪基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑫根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
⑬根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
⑭运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
⑮根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑯基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑰根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
⑱根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
⑲运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
⑳根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
⑳根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
⑳运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
⑳根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
⑳根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
⑳运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
⑳根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
⑳根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
⑳运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
⑳根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
⑳根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
⑳运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
⑳根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。
1) 估值水平
本基金认为股票市盈率的高低最终将会决定投资回报率的高低,因此本基金将对公司的估值优势进行评级,将溢价估值水平具备国内甚至国际市场竞争力的公司锁定为我们的投资目标。由于部分公司价值创造的因素,本基金将根据国际通行的估值理念,针对不同类型的公司以及公司发展阶段中所处的不同阶段,采用不同的价值评估方法,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳根据公司的商业模式、管理能力、财务状况等影响企业持续经营的因素,分析公司目前的价值创造力;
⑳根据宏观经济周期、产业发展周期、产品生命周期、企业的创新能力、企业竞争优势等影响企业成长的能力,分析企业的价值创造力;
⑳运用适合中国资本市场特点的定量评估体系,对企业的估值水平进行评估;
⑳根据价格的量化指标构建股票投资的备选库,在把握宏观经济行业趋势的同时,我公司主要以竞争力分析、价格指标、增长指标等对标的股票进入投资备选库的判断,即通过对宏观经济和经济政策的分析,对主要的变量进行预测,作为股票选择的基本;通过对行业成长前景和行业结构的分析,预测公司的经营环境的变化;通过对公司竞争策略和核心竞争力的分析,选择具有可持续竞争优势的公司;通过对价格指标来衡量公司的价格高估还是低估,主要采用指标包括PB,PE等,在建立投资库后,根据公司基本面(当前的价值创造力)、成长趋势(未来的价值创造力)和企业的估值水平对个股进行综合评级;并根据公司价值创造力和成长的不同的特征,将股票划类;
⑳基于对股票的分类和个股的综合评级水平,遵循基金投资组合构建原则及风格特征形成最终的股票投资组合。
在投资组合构建的具体过程中,本基金将综合考虑企业的估值水平、核心竞争力以及市场预期三个方面的因素。