

金元惠理主题股票型证券投资基金

2012 第四季度报告

基金管理人:金元惠理基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月17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内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期财务资料未经审计。

本报告自2012年10月11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	金元惠理消费主题股票
基金代码	620006
交易代码	无交易代码
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2010年9月15日
报告期基金份额总额	79,523,250.18份
投资目标	本基金以中国经济长期发展趋势为基础,重点投资于消费拉动经济增长过程中受益的消费主题行业及其中的优势企业,致力分享中国经济增长及增长方式转变带来的投资机会,力争实现基金资产的长期稳健增值。
投资策略	本基金以宏观经济分析为基础,自上而下进行资产配置,确定在不同生活消费品、日常消费品、医疗保健、金融、信息技术、电信服务、公用事业以及工业中的配置。本基金投资的消费主题行业包括消费品一级行业和消费品二级行业。本基金投资于消费品二级行业时,将重点投资于消费品二级行业中的成长性企业,以锁定基金资产在股票、债券和现金之间的比例。本基金采取主动投资管理方法,通过基本面分析、行业分析、个股分析、估值分析等多种方法进行个股精选,并采用自上而下和自下而上的判断,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体变动方向进行债券配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%
风险收益特征	本基金是一只具有主题投资风格的股票型基金,其风险收益特征从长期平均预期来看,高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于高风险、高收益的证券投资基金品种。
基金管理人	金元惠理基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-110,965.31
2.本期利润	3,327,522.51
3.加权平均基金份额本期利润	0.0412
4.期末基金资产净值	67,120,072.74
5.期末基金份额净值	0.844

注:①上述基金业绩指标不包括持有认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

的业绩基准,复合业绩比较基准为:

沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

基金合同生效日为2019年9月15日

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

The chart displays the fund's asset value over a five-year period from 2007 to 2012. The y-axis represents the asset value, ranging from 0.00 to 1.50. The x-axis shows the years from 2007 to 2012. The line starts at approximately 0.80 in 2007, rises to a peak of about 1.40 in early 2008, then drops sharply to around 0.80 by late 2008. It then fluctuates, reaching another peak of about 1.20 in early 2010, followed by a decline to around 0.90 in late 2010. The value then rises again to approximately 1.00 by the end of 2012.

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

4.1 基金经理 或基金经理小组)简介					
姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
					金光惠理消费主题股票型证券投资基金基金经理,南京大学经济学学士,香港工商管理硕士。曾任苏智贤证券(东吴吴证)证券分析师,国泰君安证券股份有限公司证券分析师,广发证券股份有限公司研究员,投行业务经理,2008年7

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

冯永刚	经理	2012-1-6	-	10	曾任泰达宏利、华夏基金、嘉实基金、鹏华基金研究员, 2007年10月加入本公司, 2008年12月取得证券投资基金从业资格, 2011年10月加入本公司, 10年证券、基金等金融行业从业经历, 具有基金从业资格。
-----	----	----------	---	----	--

注: 1. 此处的任职日期、离任日期均指公司做出决定之日, 若该基金经理自基金合同生效日起即任职, 则任职日期为基金合同生效日;

2. 证券投资基金的公开遴选须符合行业自律性组织《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4. 说明人对外报告期内本基金运作规范合规情况的说明

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

度及流程：从事前、事中、事后等环节严格控制不同基金之间利益的输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、股票备选库管理制度、债券库管理制度和集中交易制度等，重视交易执行环节的公平交易限制，启用投资交易系统中的公平交易模块，以确保公平对待各投资组合。在报告期内，本管理人针对不同投资组合的交易价差、收益率进行分析，公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

公司根据《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》，制定了《异常交易监控与报告制度》。本报告期，根据制度的规定，对交易进行了监控，未发现异常交易行为。

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

行业板块。食品饮料行业板块由于受行业事件影响,本季度表现欠佳,房地产行业板块相对表现较好。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期,本基金份额净值增长率为5.24%,业绩比较基准收益率为7.96%。

4.5 管理人对于宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望下一季度,宏观经济见底、估值仍处于相对低位,预期A股市场仍将延续反弹趋势。本基金仍将重点配置估值合理的消费板块。

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2013年1月17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内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务数据未经审计。

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

投资目标	<p>通过运用“核心+卫星”股票投资策略,将大部分基金资产用于完全复制大型上市公司股票指数(中证100指数)的业绩表现,并将部分基金资产投资于中证100指数以外的具备良好成长潜力且价格被低估的上市公司股票,在控制组合风险的前提下,追求基金资产中长期的稳定增值。</p> <p>本基金的资产配置策略分为两个层次:第一层为大类资产配置策略,以确定基金资产在股票、债券和现金之间的比例;第二层以“核心+卫星”策略作为基金股票资产的配置策略。</p> <p>本基金的股票投资组合由“核心组合”和“卫星组合”两部分构成,核心组合采</p>
------	--

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金管理人	金元惠理基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
--------	-----------------------------

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

②) 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。					
3.2 基金净值表现					
3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较					
阶段	净值增长	净值增长率 标准差	业绩比较 基准收益	业绩比较 基准收益	
				①-③	②-④

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

较	金元惠理核心动力股票型证券投资基金
	累计份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
	(2010年2月11日至2012年12月31日)

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中债总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2010年9月15日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

金元惠理价值增长股票型证券投资基金

2012 第四季度报告

基金管理人:金元惠理基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一三年一月二十一日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2013年1月15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内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告期财务资料未经审计。

本报告自2012年10月11日起至12月31日止。

§2 基金产品概况

基金名称	金元惠理价值增长股票
基金代码	620004
交易代码	620004
基金运作方式	契约开放式
基金合同生效日	2009年9月11日
报告期基金资产总额	102,994,837.9份
投资目标	在GARP以合理的价格购买企业的成长/策略指导下,本基金投资于具有良好成长潜力价值低估的上市公司股票,在控制仓位的前提下,追求基金资产中长期的增值。
投资策略	在GARP策略下,以“合理的价格购买中国企业的成长”是本基金构建股票投资组合的基本原则。本基金的投资方法具有良好成长性和价值低估的上市公司股票,采取自下而上、通过深入的财务和估值分析,首先,采取模型筛选对所有股票进行初步筛选,形成备选股票池,然后,通过基本面分析,选取具有良好成长性的股票。本基金采取主动投资管理方法,通过基本面分析、行业分析、个股分析等多种方法进行个股精选,并采用自上而下和自下而上的判断,把握市场利率水平的运行态势,根据债券市场收益率曲线的整体变动方向进行债券配置。
业绩比较基准	沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%
风险收益特征	本基金是一只主动投资的股票型基金,其风险收益特征从长期平均预期来看,高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金,属于较高风险、较高收益的证券投资基金品种。
基金管理人	金元惠理基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

3.1 主要财务指标

主要财务指标	报告期(2012年10月1日-2012年12月31日)
1.本期已实现收益	-3,567,722.00
2.本期利润	2,301,438.56
3.加权平均基金份额本期利润	0.0224
4.期末基金资产净值	80,970,173.43
5.期末基金份额净值	0.786

注:①上述基金业绩指标不包括持有认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字;

②本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

过去三个月	2.75%	0.88%	8.13%	1.02%	-5.38%	-0.14%
-------	-------	-------	-------	-------	--------	--------

注：①本基金合同生效日为2009年9月11日；

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	③	④
过去三个月	2.75%	0.88%	8.13%	1.02%	-5.38%

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

姓名	职务	任本基金的基金经理期间		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
潘江	本基金基金经理、公司副总经理兼投资总监	2011-12-23	-	14	CFA,工商管理硕士。现任公司副总经理、兼任投资总监、投资决策委员会主席、元元惠理价值增长股票型证券投资基金和元元惠理价值成长股票型证券投资基金基金经理。曾任海南三克林基金管理有限公司研究总监、基金经理、投资决策委员会委员,万家基金、投资控股有限公司首席策略师、研究总监、基金经理、投资决策委

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

注1:此处的任职日自离职日期均指公司做出决定之日,若该基金经理自基金合同生效日起即任职,则任职日期为基金合同生效日。

2.证券从业的含义遵从中国证监会《证券投资基金从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对于报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和《证券投资基金销售管理办法》等有关法律法规及各项投资运作准则,基金合同和其他有关法律、法规的规定,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在严格控制风险的基础上,为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内,基金运作符合基金合同,无损害基金持有人利益的行为。基金的投资运作

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

报告期内,根据制度的规定,对交易进行公平交易测试并签署无异常记录。对于交易测试记录,报告期内,未发现异常交易行为。

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

报告期内,本基金减持了地产、零售,增持了医药。报告期内,本基金基于谨慎估值的考虑,权益资产的投资比例保持在相对较低的位置,对12月份整体市场的上涨判断不足,导致12月单月的业绩相对落后。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

报告期内,本基金份额净值增长率为7.75%,业绩比较基准收益率为8.13%。

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中国经济从已被封锁的近期数据来看,基本表现出迅速回暖的迹象。

中国经济的转型仍然任重道远,从新一届中央领导层的所为来看,领导层对经济转型、政治体制改革的决心、信心和勇气,远超过资本市场信心的树立很有帮助。在中国走过了沿着传统道路高速增长几十年后,面临新一轮金融危机时代新的政经格局,中国重大的转型和改革的十字路口,需要政府拿出更大的决心和更大的勇气去走出一条新路。中国领导层面对体制层面和体制层面深化改革适应新的局面,推出新一届领导班子,这是所有在观察中国未来发展的人士,过去二十年来高速发展的基础上,发挥出目前改革成果,突破瓶颈,继续保持相对对全球经济的超高速增长态势。

从目前的各种迹象来看,最高领导层正在沿着改革之路前进。中国如果能够抓住当前全球经济再

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

四 季 度 报 告

但明年流动性情况并不会出现大幅改变,结合习总书记关于要“有效益、可持续的增长”、“不要‘有水分的增长’”的发言,明年出现央行加大货币增速来推动经济增速的可能性较低。今年以来政府对流动性的

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

1	权益投资	51,966,066.05	88.48
	其中:股票	51,966,066.05	88.48
2	固定收益投资	2,997,780.00	5.10
	其中:债券	2,997,780.00	5.10
	资产支持证券	--	--
3	金融衍生品投资	--	--
4	买入返售金融资产	--	--

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

C	制造业	17,254,425.22	29.52
C0	食品、饮料	2,303,529.76	3.94
C1	纺织、服装、皮毛	2,422,900.08	4.15
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	343,375.20	0.59
C5	电子	119,960.16	0.21
C6	金属、非金属	2,197,900.44	3.61

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

I	金融、保险业	17,125,951.22	29.30
J	房地产业	1,980,380.97	3.39
K	社会服务业	4,171,552.50	7.14
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	51,966,066.05	88.91

5.3 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投资明细

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

7	000861	烟台中润	109,928	1,349,984.80	2.02
8	601566	九牧王	86,414	1,398,178.52	2.39
9	000888	峨眉山A	70,000	1,351,000.00	2.31
10	601166	兴业银行	79,703	1,330,243.07	2.28

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注:①本基金选择沪深300指数作为股票投资部分的业绩基准,选择中国债券总指数作为债券投资部分的业绩基准,复合业绩比较基准为:

②沪深300指数收益率*80%+中国债券总指数收益率*20%;

③本基金合同生效日为2009年9月11日;

3.2.2 自基金合同生效以来基金基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

衡的历史机遇,就有机会完成真正的经济转型并大受受益于全球经济格局的重塑演变。

此外,在海外市场,随着上市公司四季度和年报的信息披露,我们将定期季报和年报是喜忧参半,以银行为代表的国有强势企业业绩表现较好,而面临激烈市场竞争同时资产负债率较高的企业业绩出现经营层面的困难,一些中小企业面临的困难会相对高估,尤其对一些已失去高成长动力的公司而言更是如此,而大市值绩优公司相对