

(上接B035版)

95	深圳市新兰德证券投资咨询有限公司	注册地址:深圳市福田区华强北路赛格科技园4栋10层1006号(小企业)、北京市西城区武定门大街10号庄胜广场B座办公楼15层1501室
		联系人:王文文 电话:010-63130898/369 传真:010-63130899/3682 客服电话:400-106-1188 网址: http://www.xlnd.com.cn

金融工具投资不低于基金资产净值的5%。本基金投资于高端装备证券不低于非现金基金资产的80%。本基金每个交易日均在扣除股指期货合约缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者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其他品种,基金管理人在履行适当程序后,可以将其纳入投资范围。

八、投资策略

1.资产配置策略

在大类资产配置中,本基金将主要考虑:

(1)宏观经济指标,包括GDP 增长率、工业增加值、PPI/CPI、市场利率变化、进出口数据变化;

(2)微观经济指标,包括各行业主要企业的盈利变化情况及盈利预期等;

(3)市场指标,包括股票市场的涨跌及预期收益率、市场整体估值水平以及与海外市场的情况,市场供求的供需关系及其变化等;

(4)政策因素,包括财政政策、货币政策、产业政策及其它与证券市场密切相关的各项政策。

本基金根据上述研究,分析市场风险相对变化趋势,及时确定基金资产在股票、债券以及货币市场工具等类资产间的分配比例,有效管理市场风险,提高基金收益。

2.股票投资策略

本基金的股票投资策略,分为股票池初步构建、细分领域配置和个股精选三个方面。

(1)高端装备股票的界定

本基金所指的高端装备股票是指上市公司中属于电子、机械设备、国防军工、通信、计算机行业的股票。本基金采用申银万国行业分类标准。

申银万国行业分类标准主要侧重于投资管理的行业分类标准,在应用此标准划分上市公司行业时通常上将公司划分为行业属性,划入能反映行业特性的相应类别。上市公司收入与利润的行业来确定是行业分类时考虑的重要指标,同时结合以下信息(包括但不限于)进行综合评判:市场看法与投资习惯,公司未来发展规划,控股股东背景等。

如申银万国行业分类标准发生调整,行业分类方法发生变更,申银万国停止发布行业分类或基金管理人认为更适当的行业划分标准,基金管理人在履行适当程序后有权对高端装备股票的界定方法进行调整并及时公告。

(2)高端装备股票的构建

本基金聚焦于申银万国行业分类中国军工、机械设备、电子、通信和计算机行业这五行业。

我们目前正处于经济增长模式的转型期,转型成功意味着未来新旧行业市值占比的转换,资本市场的关注点将从短期的复苏转向中长期的结构转型。目前钢铁、有色、采掘、银行和地产等与投资相关的传统行业市值占比达到47%,而符合转型升级的高端装备、TMT、军工行业的市值占比不足10%,未来存在较大的增长空间,发挥市场对于资源配置的决定作用将使高端装备及军工行业受益于各投资的获取能力将大幅增强。从长来看,劳动力成本、环保和要素的制约;投资和出口的结构性的下降,要求必须培育新的机制机制或现有机制(引进升级)进行升级改造,这些均意味着高端装备领域巨大的发展空间。地缘政治的加剧,国防安全和信息安全需求的增加为军工行业、通信和计算机行业迎来蓬勃的发展期。

(3)高端装备细分领域的配置

在初步构建高端装备股票池之后,本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

A. 景气状况:判断各子领域的景气特征,选取景气度较高,发展前景良好,政策性相对敏感性较强的细分领域点配置,适度配置技术、生产模式或商业模式等处于培育期,尚不能成为未来景气的细分领域;

B. 行业政策:分析与各细分领域相关的扶持或压制政策,判断政策对行业前景的影响;

C. 生命周期:判断各细分领域所处的生命周期阶段,重点配置生命周期处于成熟阶段的;

D. 相对估值水平:动态分析各细分领域的相对估值水平,提高被市场低估的子领域配置比例,降低被市场高估的子行业配置比例。

(4)个股精选

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

1)公司基本面分析

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

E. 投资策略分析

本基金将重点关注上市公司的盈利能力、成长和股本扩张能力、持续经营力、杠杠水平以及现金流管理水平,选择优良状况的上市公司股票。

2)股票估值分析

通过对内在价值、相对价值、收购价值等方面的研究,考察市盈率增长比率(PEG)、市盈率(P/E)、市净率(P/B)、企业价值/息税前利润倍数(EB/EBIT)、自由现金流贴现(DCF)等一系列估值指标,给出股票综合评级,从中选择估值水平相对合理的股票。

3)资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

F. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

G. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

A. 经营状况分析

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

B. 财务状况分析

本基金将重点关注上市公司的盈利能力、成长和股本扩张能力、持续经营力、杠杠水平以及现金流管理水平,选择优良状况的上市公司股票。

C. 市场状况

通过对内在价值、相对价值、收购价值等方面的研究,考察市盈率增长比率(PEG)、市盈率(P/E)、市净率(P/B)、企业价值/息税前利润倍数(EB/EBIT)、自由现金流贴现(DCF)等一系列估值指标,给出股票综合评级,从中选择估值水平相对合理的股票。

D. 相对估值水平

动态分析各细分领域的相对估值水平,提高被市场低估的子行业配置比例。

E. 个股精选

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

F. 基金投资组合分析

本基金将重点关注上市公司的盈利能力、成长和股本扩张能力、持续经营力、杠杠水平以及现金流管理水平,选择优良状况的上市公司股票。

G. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

H. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

I. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

J. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

K. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

L. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

M. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

N. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

O. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

P. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

Q. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

R. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

S. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

T. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

U. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

V. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

W. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

X. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

Y. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

Z. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

AA. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

BB. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

CC. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

DD. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

EE. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

FF. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

GG. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

HH. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

II. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

JJ. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

KK. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

LL. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

MM. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

NN. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

OO. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

PP. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

QQ. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

RR. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

SS. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

TT. 风险收益特征

本基金通过深入分析所覆盖的五个行业的状况,产业政策变化、市场周期,结合可投资的规模和相对估值水平,适时调整各领域的配置比例。

UU. 业绩评价

在细分装备各领域配置完成后,本基金通过公司基本面状况分析、股票估值分析进行个股筛选。

VV. 资金配置

通过分析公司的公司治理、经营模式、产品研发、营销策略、成本控制等多方面的运营管理水平,判断公司的核心价值与成长能力,选择经营状况良好,并符合产业升级、科技进步、制度创新及体制改革趋势的个股,构建投资股票池。

WW. 风险收益特征</