

(上接B017版)

②对于公司治理结构完善，管理层具有突出的经营管理能力，或者细分行业的龙头企业，具有较确定成长性的企业，在估值水平的衡量上给予一定的溢价。反之，给予折价。

③定性研究

定量化的财务分析和盈利预测注重一些数量指标，忽视了这些指标背后所包含的质量，本案例主要通过对个股的成长持续性和盈利质量进行定性分析，形成对定量分析的补充，形成次级股票池。

④成长持续性

持续性的增长是股价增长的源动力，只有高质量的业绩增长才能使股票的价值最大化。本基金将深入分析上市公司的商业盈利模式，扩张模式、竞争策略来分析公司的成长持续性。

⑤分析公司外部的环境是否持续优化，公司内部核心能力的提高和竞争优势的持续提升在短期内不会发生重大变化。

⑥企业是否有独特的竞争优势，或者拥有一项独占性专利，且这种竞争优势不容易被复制。企业能不断开发与引进新技术，增加核心竞争力，随着规模的扩大和技术实力的提升，提高了行业的进入壁垒，增强企业的持续竞争优势。

⑦考察企业的商业模式是否可以维持企业销售规模和净利润的持续增长。包括产品的市场容量是否足够大；商业模式是否独特、不容易被模仿；利润率能否随着销售规模的扩大而逐渐提高。

⑧企业经营灵活，面对广阔的发展空间有较强的市场开拓能力，国内市场份额逐渐提高。同时会使业务打入国际市场，增加销售。

⑨企业在潜在并购重组中，通过提升盈利能力，扩大市场份额，并能够有效释放合并后的协同效应。

⑩公司管理能力较强，管理层稳定，并且管理者的能力和配置可以满足企业未来3-5年的发展需要。

⑪公司财务状况良好、稳健，资产负债率健康，营运能力和经营效率指标优。

⑫盈利质量

对于成长性出众的中小盘股票而言，如果每股净利EPS以及每股净利的增长率存在虚构和会计操纵，那么股票将被错误定价，因此，盈利质量的分析成为定量分析后的重要考察部分。盈利质量反映了会计收益和真实收益的匹配程度，是企业利润的形成过程以及利润结果的质。

本基金将通过分析影响股票一级市场基本面的相关因素，如：市场价格趋势的改变、股票发行政策取向如扩容节奏、发行市盈率与二级市场价格的差距等，新股一级市场供求关系的变化，来预测认购新股中签率和预期的收益率变化趋势。同时，借助公司投资平台行业研究员的研究建议，预计拟认购新股的中签率和认购收益率，确定合理规模的资金，精选个股认购，实现新股认购收益率的最大化。

⑬新股选择策略

本基金将着重对可转债相应的基础股票进行分析与研究，对那些有着较好盈利能力和上市公司的可转债进行重点投资，并根据内含收益率、折溢价比率、久期、凸性等因素构建可转债投资组合。当股价不断上升，可转债市价相对于转换价值的溢价不断减少时，关注股价的走向以及赎回条款的满足程度，一旦股价满足赎回条款，可以考虑将可转债转换成股票或者直接在二级市场卖出可转债。

⑭可转债投资策略

本基金的基本权投资以权证的市场价值分析为基础，配以权证定价模型寻求其合理定价水平，以主动的科学投资管理为手段，充分考虑权证资产的收益性、流动性及风险收益特征，通过资产配置、品种与类属选择，达到长期稳定的基金净值。

⑮报告期末可按行业分类的股票投资组合

代码 行业类别 公允价值(元) 占基金总资产的比例(%)
A 农林、牧、渔业 - -
B 采掘业 - -
C 制造业 25,458,761.30 9.23
D 食品、饮料 - -
C1 纺织、服装、皮革 - -
C2 木材、家具 - -
C3 造纸、印刷 - -
C4 石油、化学、塑胶、塑料 - -
C5 电子 - -
C6 金融、非金属 1,595,321.70 0.58
C7 机械、设备、仪器 23,863,439.60 8.66
C8 医药、生物制品 - -
C9 其他制造业 - -
D 电力、煤气及水的生产和供应业 - -
E 建筑业 26,643,375.02 9.66
F 交通运输、仓储业 - -
G 信息技术业 - -
H 批发零售贸易 1,627,098.55 0.59
I 金融、深业 33,577,200.00 12.18
J 房地产业 157,828,167.88 57.25
K 社会服务业 15,139,076.48 5.49
L 传播与文化产业 - -
M 综合类 - -
合计 278,829,374.28 100.00

⑯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) 占基金总资产的比例(%)
A 农林、牧、渔业 - -
B 采掘业 - -
C 制造业 25,458,761.30 9.23
D 食品、饮料 - -
C1 纺织、服装、皮革 - -
C2 木材、家具 - -
C3 造纸、印刷 - -
C4 石油、化学、塑胶、塑料 - -
C5 电子 - -
C6 金融、非金属 1,595,321.70 0.58
C7 机械、设备、仪器 23,863,439.60 8.66
C8 医药、生物制品 - -
C9 其他制造业 - -
D 电力、煤气及水的生产和供应业 - -
E 建筑业 26,643,375.02 9.66
F 交通运输、仓储业 - -
G 信息技术业 - -
H 批发零售贸易 1,627,098.55 0.59
I 金融、深业 33,577,200.00 12.18
J 房地产业 157,828,167.88 57.25
K 社会服务业 15,139,076.48 5.49
L 传播与文化产业 - -
M 综合类 - -
合计 260,273,679.23 94.40

⑰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

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 000024 招商地产 1,122,337 27,531,534.13 9.92
2 000007 万科A 3,099,924 26,818,422.84 9.73
3 000033 金地集团 4,100,000 26,568,000.00 9.64
5 000607 保利地产 2,484,280 23,863,439.60 8.66
6 601688 中国建筑 6,500,000 21,710,000.00 7.87
7 000606 华侨城A 2,372,896 15,139,076.48 5.49
8 000402 金融街 2,260,000 14,757,800.00 5.35
9 600016 民生银行 2,370,000 14,196,300.00 5.15
10 000001 深发展A 660,000 10,005,600.00 3.63

⑱报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

⑲报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

⑳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

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

㉑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明细

本基金本报告期末未持有权证。

㉒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贵金属投资

本基金本报告期末未持有贵金属。

㉓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保险投资

本基金本报告期末未持有保险投资。

㉔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其他投资

本基金本报告期末未持有其他投资。

㉕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投资组合类资产

本基金本报告期末未持有投资组合类资产。

㉖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

本基金本报告期末未持有股票投资组合。

㉗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

本基金本报告期末未持有债券投资组合。

㉘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组合

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资组合。

㉙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贵金属投资组合

本基金本报告期末未持有贵金属投资组合。

㉚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保险投资组合

本基金本报告期末未持有保险投资组合。

㉛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其他投资组合

本基金本报告期末未持有其他投资组合。

㉜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投资组合类资产

本基金本报告期末未持有投资组合类资产。

㉝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

本基金本报告期末未持有股票投资组合。

㉞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

本基金本报告期末未持有债券投资组合。

㉟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组合

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资组合。

㉟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贵金属投资

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

㉟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保险投资

本基金本报告期末未持有保险投资。

㉟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其他投资

本基金本报告期末未持有其他投资。

㉟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投资组合类资产

本基金本报告期末未持有投资组合类资产。

㉟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

本基金本报告期末未持有股票投资组合。

㉟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

本基金本报告期末未持有债券投资组合。

㉟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组合

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资组合。

㉟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贵金属投资

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

㉟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保险投资

本基金本报告期末未持有保险投资。

㉟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其他投资

本基金本报告期末未持有其他投资。

㉟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投资组合类资产

本基金本报告期末未持有投资组合类资产。

㉟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

本基金本报告期末未持有股票投资组合。

㉟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

本基金本报告期末未持有债券投资组合。

㉟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组合

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资组合。

㉟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贵金属投资

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

㉟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保险投资

本基金本报告期末未持有保险投资。

㉟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其他投资

本基金本报告期末未持有其他投资。

㉟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投资组合类资产

本基金本报告期末未持有投资组合类资产。

㉟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

本基金本报告期末未持有股票投资组合。

㉟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

本基金本报告期末未持有债券投资组合。

㉟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组合

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资组合。

㉟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贵金属投资

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

㉟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保险投资

本基金本报告期末未持有保险投资。

㉟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其他投资

本基金本报告期末未持有其他投资。

㉟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投资组合类资产

本基金本报告期末未持有投资组合类资产。

㉟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

本基金本报告期末未持有股票投资组合。

㉟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

本基金本报告期末未持有债券投资组合。

㉟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组合

本基金本报告期末未持有资产支持证券投资组合。

㉟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贵金属投资

本基金本报告期末未持有贵金属投资。

㉟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保险投资

本基金本报告期末未持有保险投资。

㉟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其他投资

本基金本报告期末未持有其他投资。

㉟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投资组合类资产

本基金本报告期末未持有投资组合类资产。

㉟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

本基金本报告期末未持有股票投资组合。

㉟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

本基金本报告期末未持有债券投资组合。