

(上接B013版)  
长性评价体系将具有长期可持续成长能力的上市公司股票。本基金在多数情况下将进行充分投资,通过发掘成长型股票,以合理价格买入并进行中长期投资,获取超过市场平均的长期投资收益。

1. 股票选择

选择成长型股票是本基金投资策略的核心,本基金采用的上市公司成长性评价体系具体包括行业发展前景及竞争格局考察、公司竞争力分析、公司可持续成长潜力评估及投资吸引力评估等四个层次,如下图所示。

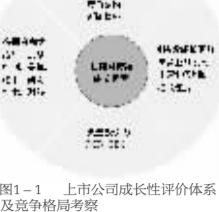


图 1 上市公司成长性评价体系

(一) 行业发展前景及竞争格局考察  
根据行业的发展周期、产业竞争结构、近期发展趋势等各方面因素对各行业的相同比盈利能力和投资吸引力进行评价。本基金管理人致力于对那些处于成长期、发展前景明朗、盈利能力强的行业,例如,新能源、新材料、电子信息、生物技术、健康保健等,发掘具有持续增长潜力的公司。此外,对于传统行业,本基金将致力于发掘那些具有新技术或新商业模式等途径创造客户需求扩大客户群体及市场份额的上市公司。

(二) 公司盈利能力分析

考察公司的经营状况,从公司治理、经营机制、品牌、生产成本、营销、产品研发、技术、财务等方面,评价上市公司在所处行业中的竞争力及相对竞争地位。那些具有清晰、合理的竞争战略,主营业务突出,在品牌、技术、自主创新能力等方面具有明显竞争优势的公司是本基金重点关注的对象。

(三) 可持续成长能力评价

结合公司所处行业特征及公司在行业中的相对竞争地位,分析公司可持续成长能力,选择预期未来3-5年或更长的周期,公司主营业务收入、主营业务利润具有20%以上的可持续增长,并能对行业进行跟踪研究。其中可持续增长速度是公司未来可持续盈利能力的重要组成部分。

(四) 投资吸引力评价

运用自由现金流折现(Discounted Free Cash Flow)等估值模型评估公司股票的投资价值,并结合PE市盈率等与可持续增长性(10%以上)等指标,评估投资的安全边际与投资吸引力,选择具有安全边际、PEG指标在1.0以下且投资期限内预期收益能达30%以上的股票,构建投资组合。

2. 组合优化

基于基金组合中单个证券的预期收益率及风险特性,对组合进行优化,在合理风险下追求基金收益最大化,同时监控组合中证券的净值水平,在证券价格明显高于其内在价值时适时卖出证券,并根据投资的需要,本基金管理人将进行定期、限额等策略对组合进行调整,以达到基金资产的保值增值。

3. 投资组合

本基金报告期内未持有股票资产支取证券。

4. 报告期末未按债券品种分类的证券投资组合

5. 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债券明细

6. 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明细

7. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明

8. 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明

9. 其他资产

10. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

2. 报告期末按行业分类的股票投资组合

3. 买入股票平均价格

4. 买入股票数量

5. 买入股票金额

6. 买入股票占基金资产净值比例(%)

7. 其他资产

8. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

9. 报告期末按行业分类的股票投资组合

10. 买入股票平均价格

11. 买入股票数量

12. 买入股票金额

13. 买入股票占基金资产净值比例(%)

14. 其他资产

15. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

16. 报告期末按行业分类的股票投资组合

17. 买入股票平均价格

18. 买入股票数量

19. 买入股票金额

20. 买入股票占基金资产净值比例(%)

21. 其他资产

22. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

23. 报告期末按行业分类的股票投资组合

24. 买入股票平均价格

25. 买入股票数量

26. 买入股票金额

27. 买入股票占基金资产净值比例(%)

28. 其他资产

29. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

30. 报告期末按行业分类的股票投资组合

31. 买入股票平均价格

32. 买入股票数量

33. 买入股票金额

34. 买入股票占基金资产净值比例(%)

35. 其他资产

36. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

37. 报告期末按行业分类的股票投资组合

38. 买入股票平均价格

39. 买入股票数量

40. 买入股票金额

41. 买入股票占基金资产净值比例(%)

42. 其他资产

43. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

44. 报告期末按行业分类的股票投资组合

45. 买入股票平均价格

46. 买入股票数量

47. 买入股票金额

48. 买入股票占基金资产净值比例(%)

49. 其他资产

50. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

51. 报告期末按行业分类的股票投资组合

52. 买入股票平均价格

53. 买入股票数量

54. 买入股票金额

55. 买入股票占基金资产净值比例(%)

56. 其他资产

57. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

58. 报告期末按行业分类的股票投资组合

59. 买入股票平均价格

60. 买入股票数量

61. 买入股票金额

62. 买入股票占基金资产净值比例(%)

63. 其他资产

64. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

65. 报告期末按行业分类的股票投资组合

66. 买入股票平均价格

67. 买入股票数量

68. 买入股票金额

69. 买入股票占基金资产净值比例(%)

70. 其他资产

71. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

72. 报告期末按行业分类的股票投资组合

73. 买入股票平均价格

74. 买入股票数量

75. 买入股票金额

76. 买入股票占基金资产净值比例(%)

77. 其他资产

78. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

79. 报告期末按行业分类的股票投资组合

80. 买入股票平均价格

81. 买入股票数量

82. 买入股票金额

83. 买入股票占基金资产净值比例(%)

84. 其他资产

85. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

86. 报告期末按行业分类的股票投资组合

87. 买入股票平均价格

88. 买入股票数量

89. 买入股票金额

90. 买入股票占基金资产净值比例(%)

91. 其他资产

92. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

93. 报告期末按行业分类的股票投资组合

94. 买入股票平均价格

95. 买入股票数量

96. 买入股票金额

97. 买入股票占基金资产净值比例(%)

98. 其他资产

99. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

100. 报告期末按行业分类的股票投资组合

101. 买入股票平均价格

102. 买入股票数量

103. 买入股票金额

104. 买入股票占基金资产净值比例(%)

105. 其他资产

106. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

107. 报告期末按行业分类的股票投资组合

108. 买入股票平均价格

109. 买入股票数量

110. 买入股票金额

111. 买入股票占基金资产净值比例(%)

112. 其他资产

113. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

114. 报告期末按行业分类的股票投资组合

115. 买入股票平均价格

116. 买入股票数量

117. 买入股票金额

118. 买入股票占基金资产净值比例(%)

119. 其他资产

120. 合计

注:由于四舍五入的原因基金资产的百分比之和与合计可能有误差。

121. 报告期末按行业分类的股票投资组合

122. 买入股票平均价格

123. 买入股票数量

124. 买入股票金额

125. 买入股票占基金资产净值比例(%)