

# 信息披露 Disclosure

中国证券报

(上接A32版)

的呈现不同，预期收益率存在较大差异。本基金将重点配置经济周期各个阶段预期收益率较高的行业。

B.政策因素:包括政府产业政策、行业管理政策等,社类因素和政策因素对周期行业的影响程度不同。本基金将动态关注政府政策变化趋势,超配受益于政府政策变化的行业。

C.通胀因素:包括大宗商品、农产品以及劳动力成本上升等引发的通胀预期及通胀预期对行业发展的主要因素。本基金将根据对未来的通胀水平及通胀预期的判断和匹配对受益于通胀的行业进行配置。

D.技术升级因素:周期行业一方面作为传统经济产业链中的重要组成部分,另一方面随着运用新技术的领先性、独特性以及稳定性、安全性等方面的发展程度以及伴随而来的整体产业结构升级,会为行业未来成长性起到关键性影响。本基金将对具有成熟或存在较高门槛技术以及具有明确产业升级趋势的行业进行重点关注。

E.市场需求趋势:周期行业市场需求的变化趋势不同,有的表现刚性需求,有的呈现较弱弹性,导致不同行业成长性出现差异。本基金将重点投资市场需求稳定或保持增长的行业。

F.产业周期与竞争格局:周期行业的发展周期内存在竞争格局变化,行业利润率存在较大差异。本基金将重点投资处于进入壁垒较高、利润率稳定或保持增长的行业。

3)行业周期行动策略:

周期行业行动策略来源于宏观经济周期的波动,经济景气度的轮动循环通过对周期行业轮动进行体现,本基金将根据对宏观经济环境以及经济景气度分析,基于各个周期行业在宏观经济和产业周期不同的阶段的感受度和敏感性,结合考察货币、财政、政策、产业政策的当前影响对各周期行业之间进行行业轮动配置,寻求能够获得超额收益的景气行业进行配置。

(3)股票投资策略:

在大类资产配置策略以及周期行业配置策略的基础上,本基金将深入分析周期行业运行特征,优选行业龙头企业,寻找具备基本面健康、估值有优势、竞争优势强、管理水平高的周期成长股进行投资。本基金将重点挖掘周期行业股票中持续成长性的周期成长股进行投资组合。

1)定量品质筛选:

本基金通过量化分析周期行业股票相关财务指标,寻找基本面健康,估值有优势的品质公司构建周期行业初期股票库,具体包括:

①偿债能力指标:(如资产负债率、周转率、流动比率等);该指标主要用于评估公司穿越经济繁荣和经济衰退时期的盈利能力;

②经营效率指标:(如存货周转率、应收账款周转率等);该指标主要用于评估公司的财务效率与经营效率;

③盈利成长指标:(近三年营业收入/净利润/净资产增长率为);该指标主要用于评估公司持续盈利能力提升市场的盈利能力;

④估值分析指标:(市盈率(P/E)、市净率(P/B)、PEG、EV/EBITDA等);该指标主要用于评估公司相对于市场和行业的相对投资价值。

2)定性评价筛选:

在量化的筛选的基础上,本基金通过结合内外部环境,有竞争优势强、管理水平高、公司治理结构完善、周期行业基本面良好、估值有优势、竞争优势强、管理水平高、盈利能力强、产品服务提供方面是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

④公司的行业竞争力:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

⑤公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑥公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑦公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

⑧公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑨公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑩公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

⑪公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑫公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑬公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

⑭公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑮公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑯公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

⑰公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑱公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

⑲公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

⑳公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉑公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉒公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

㉓公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉔公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉕公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

㉖公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉗公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉘公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

㉙公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉚公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉛公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队,管理能力是关键,在战略管理、生产管理、质量管理体系、成本管理、营销管理等方面具有竞争优势和核心优势。并重点关注公司中长期持续增长能力或阶段性高速增长的能力,内容包括产品的品质或服务是否具备良好的市场前景,在产品服务提供方面是否具备成本优势,是否具有出色的销售机制、体系及团队,是否具备较强的技术创新能力并保持足够的研发投入以推动企业的持续发展。

㉜公司的管理能力和治理结构:

本基金通过公司是建立起完善的法人治理结构,经营活动高效、有序。公司管理层稳定,且关注股东利益。诚信、优秀的公司治理能提高公司不断调整和调整发展战略,把握正确的方向,以保证企业资源的合理配置和自身优势的充分发挥;同时良好的治理结构能促使公司管理层尽职尽责,重视股东利益,并使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉝公司的财务状况:

本基金同时关注宏观经济周期、人口结构、社会生产力等长期发展角度分析公司所处行业的发展情况,同时关注政府的经济结构调整及产业升级等产业政策可能给行业带来的影响,分析行业公司的情况不仅反映公司所处行业的发展周期,行业景气度和行业集中度,而且也要关注公司主要业务所处的经济区域及产业配套设施对上市公司发展前景的影响。

本基金将根据对周期行业的综合分析,确定各自的资产负债配置比例。在周期行业中,基金将具有较强竞争优势的估值具有吸引力的公司的股票进行投资。重点挖掘其中具有持续成长特性的周期成长股,把握好风险和收益的平衡,使得管理水平完全适应企业规模的不断扩大,基金管理人具有良好的管理能力的公司,同时也关注和历史数据相比,各方面情况正在得到改善的公司。

㉞公司的行业竞争地位:

本基金通过公司的行业竞争力的考察主要分析公司是否建立高效的管理团队