

平安 • LIGHTHORSE

稳健增长证券投资集合资金信托计划

制胜之道:

(质量+成长)^(EM+PM) / 今日投资 66

- 稳健增长 / 系统择优 / 公开透明 /

受托人： 平安信托投资有限责任公司
投资顾问： Lighthouse Asset Management Ltd.

托管银行： 中国建设银行深圳市分行
证券托管： 平安证券有限责任公司

风险提示：

受托人和投资顾问均不保证本信托计划一定盈利，也不保证最低收益。投资顾问管理的其它资产及受托人管理的其他信托计划的投资业绩，并不构成本信托计划业绩表现的保证。投资者在加入本信托计划前，应认真阅读相关信托文件。

问题（1）什么是“质量+成长”？这种策略为什么表现最优？

成长型投资主要选择那些收入或盈利出现持续甚至加速增长的公司,一般指标为 PEG。质量型公司具有可复制的盈利模式、较高的市场竞争力、良好的经营管理及风险控制能力,一般指标为 ROE 等。

“质量+成长”策略,既考虑了企业当前与持续的增长能力,又回避了成长过程中的风险因素,是一种稳健成长的投资策略。

问题（2）什么是 EM 和 PM？它在股票买卖中起什么作用？

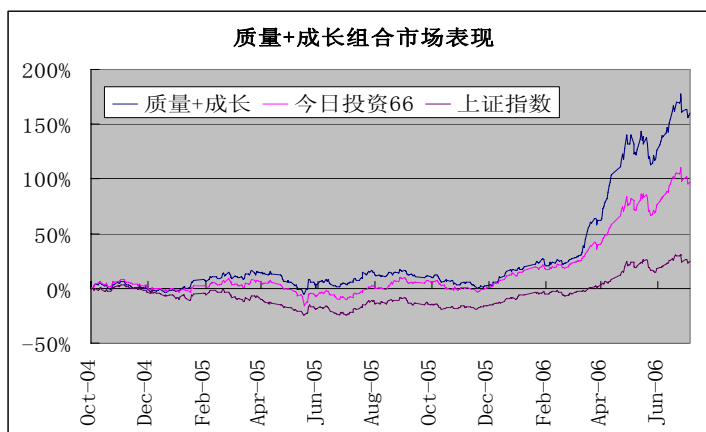
EM (Earning Momentum) 即盈利动能,是指分析师向上调整公司盈利预测的幅度。PM (Price Momentum) 即价格动能,是股价表现的相对强弱指标。

一般来讲,盈利动能 (EM) 往往充当股价上涨的催化剂。当股票的 EM 迅速上升并伴有适度的价格动能 (PM) 时,为买入的最佳时机;反之亦然。

问题（3）什么是“今日投资 66”？它与“质量+成长”策略有什么关系？

“今日投资 66 是在 22 种华尔街选股模型基础上,依照盈利动能和价格动能自主开发的选股方法,涵盖了成长、价值、质量等多种策略,每周一在今日投资网站 (www.investoday.com.cn) 公布最新选股结果。

“质量+成长”是今日投资 66 中的一种策略组合,其表现略优于今日投资 66 (如图),是本信托投资选择的基础股票池。



问题（4）本信托计划有什么显著特点？它与一般公募基金相比有什么优势？

- 特点：稳健成长** - 在注重公司价值及质量的基础上,选择具有良好成长性的公司;
- 系统择优** - 运用今日投资 66 系统化模型,依据团队客观评估后从中择优;
- 公开透明** - 在“银行、信托、券商、银监局”监管下运作,信息和业绩披露及时透明。

优点：①投资顾问率先购买本信托计划;②业绩报酬促使管理人的行为更加积极;③投资者结构稳定,管理人更关注长期持续的投资回报;④股票/现金比例没有限制,抵御系统性下跌风险的手段灵活;⑤今日投资系统化研究和选股平台,使决策效率大幅提高。

问题（5）如何控制投资风险？有无股票卖出策略？

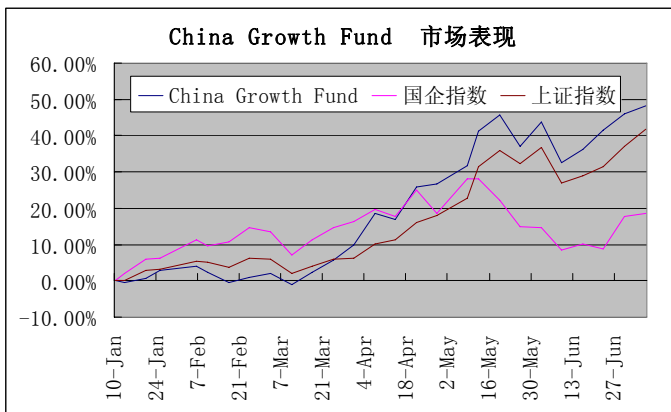
风险控制：①系统化选股+评估和调研;②设立目标价和止损点;③单个行业<35%,单只股票<10%,股票数目>20;④决策和操作分离,投资管理与风险控制分离;⑤建立收益与风险评估系统,及时监控并定期检讨。

卖出原则：①达到预期目标价或止损点；②基本面不符合预期，盈利动能下降至负值；③价格动能持续走低，技术分析显示卖出信号；④投资策略调整，单只股票或行业配置超标；⑤收益与风险不对称，风险控制指标不符合要求；⑥策略选股模型连续两周没有入选，或发现更好机会。

问题（6）管理团队是否具有足够经验？过往业绩如何？

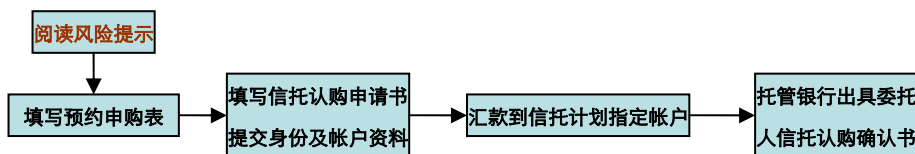
管理团队中的每个成员都拥有良好的教育背景，拥有平均 10 年以上的证券投资管理经验，在研究、组合管理、交易、风险控制等不同领域各有所长。团队领袖康晓阳先生（Shawn Kang），金融学硕士，从事专业证券投资与资产管理业务 15 年。曾任原君安证券有限公司董事副总裁兼投资总监，管理资产规模超过 100 亿人民币，具有惊人的业绩记录，是中国证券市场早先推崇“价值投资”的杰出代表，为今日投资创始人。

Ajia-Lighthorse China Growth Fund 是由投资顾问管理的一家海外离岸对冲基金，设立于 2006 年 1 月 10 日，托管银行为汇丰银行；Bloomberg 代码：AJILGTH KY。投资标的为在全球证券市场上市的中国公司股票及其衍生产品，其中主要是香港 H 股和通过 QFII 方式投资的 A 股市场。截至 2006 年 6 月 31 日，累计收益率为 46.16%（如图）。



问题（7）投资人应如何认购？可以享受哪些后续服务？

认购流程：



后续服务：

- 以投资者俱乐部的形式，定期举办投资交流活动；
- 定期向投资者提供本信托基金的相关资料及报告；
- 及时解答投资者关心的问题。

平安 Lighthouse 信托计划 ——

信托名称:	平安.Lighthouse 稳健增长证券投资集合资金信托计划
信托人:	平安信托投资有限责任公司
投资顾问:	LIGHTHORSE ASSET MANAGEMENT LTD.
信托托管人:	中国建设银行深圳分行
证券经纪人:	平安证券有限责任公司
信托类型:	开放式
信托监管单位:	深圳市银监局（备案）
最低认购金额:	50 万人民币
封闭期（软）:	从首次认购之日起一年
开放日:	每月最后一个交易日，投资者可在开放日办理认购、赎回。
信托分红:	受托人不定期的将信托收益以信托单位方式分配给受益人。
认购费率:	信托认购资金的 1%（首次）
管理费率:	信托单位净值的 1.5%（包括固定管理费、托管费等）
赎回费率:	封闭期内为 5%；封闭期后无赎回费。
浮动管理费:	信托计划收益的 20%。

客户服务 ——

LIGHTHORSE ASSET MANAGEMENT LTD.

电话（国内）：0755-33983838、33983839 传真：0755-33983831

国内联系地址：深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 13 楼 B02

网站：www.lighthouse.com.cn