

# 私募基金信息披露季报表

## 1、基金概况

项目	信息
基金名称	少数派21号证券投资基金
基金编号	SJ7591
基金管理人	上海少数派投资管理有限公司
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2016-06-13
报告期末基金份额总额	31341732.98
投资目标	本基金在深入研究的基础上构建投资组合，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下的进行资产配置，在降低市场风险的同时追求更高收益。
业绩比较基准	无
风险收益特征	

## 2.基金净值表现

阶段	净值增长率	净值增长率标准差	业绩比较基准收益率	业绩比较基准收益率标准差
当季	13.10	0.95	-	-
自基金成立起至今	15.70	0.86	-	-

注:

净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值

当季净值增长率=(本季度末累计净值-上级度末累计净值)/上季度末净值

## 3、主要财务指标

项目	净值增长率
本期已实现收益	2233967.66
本期利润	3256784.76
期末基金资产净值	36267018.80
期末基金份额净值	1.157

备注

- 1、上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后的实际收益水平要低于所列数字；
- 2、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

## 4、投资组合情况

### 4.1、期末基金资产组合情况

金额单位:元

序号	项目	金额	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	34852617.72	95.71
	其中：普通股	34852617.72	95.71
	存托凭证	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
	其中：远期	-	-
	期货	-	-
	期权	-	-
	权证	-	-
5	买入返售金融资产	-	-

	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	货币市场工具	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1560012.30	4.28
8	其他	416.51	-
	合计	36413046.53	100.00

备注

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

#### 4.2.1、报告期末行业分类的股票投资组合

金额单位:元

序号	行业类别	公允价值	占基金总净值的比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	-	-
J	金融业	21982600.00	60.61
K	房地产业	12729783.00	35.10
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	-	-
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	140234.72	0.39
	合计	34852617.72	96.10

备注

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

#### 4.2.2、报告期末按行业分类的沪港通投资股票投资组合

行业类别	公允价值	占基金总净值的比例(%)
港股通	-	-
合计	-	-



#### 5、基金份额变动情况

单位：份

项目	2016-07-01至2016-09-30
报告期期初基金份额总额	22500000.00
报告期期间基金总申购份额	8841732.98
减：报告期期间基金总赎回份额	-
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	31341732.98

备注

如果本报告期间发生红利再投业务，则总申购份额中包含该业务。

#### 6、管理人报告

##### 6.1、管理人报告

#### 1) 基金运作合规守信情况：

本报告期内，本基金管理人严格遵守《私募投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规、基金合同等规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金持有人谋求最大利益。报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

#### 2) 基金估值程序：

截止到报告期末，本管理人委托国泰君安证券股份有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。

- 1、本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法。
- 2、在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。
- 3、在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

#### 3) 基金投资收益分配和损失承担情况：

本基金本报告期内未进行利润分配。

#### 4) 基金运作情况和运用杠杆情况：

本基金无运用杠杆情况。

本基金本报告期初基金单位净值1.023元，本报告期末基金单位净值1.157元，本报告期内基金单位净值增长率为13.10%。

#### 5) 基金管理人及其管理基金的经验

本基金的管理人是上海少数派投资管理有限公司(简称:少数派投资),少数派投资是由一群积累了25年金融投资经验的专业人士所创立。

#### 6) 报告期内基金投资策略和运作分析

我们前期计划的“持有大蓝筹，积极参与网下新股”的投资策略在三季度得到了全面实施。

所持有的大蓝筹品种集中在银行、保险、大地产和制造业的大型龙头公司。普遍的特点是分红收益率高，估值低。以四大行为例，每年的分红收益率超过了5%，股价不到净资产的0.85倍。我们所持有的其他的一些大蓝筹的估值也处于历史的低位区域。即使与发达国家股票市场比，也处于低估的位置。

在买入并持有大蓝筹的同时，我们积极参与新股的网下申购。我们管理的成立时间两个月以上的基金，都获得了网下新股询价资格。网下新股三月到八月的理论收益率可以达到27%。从我们6月份起各基金陆续参与网下新股的实际情况看，收益也符合预期。

今年以来我们已经参与了60余只新股上千次的询价、申购和缴款了，积累了丰富的经验。形成了专业团队来负责新股的材料准备、询价录入和申购缴款。同时梳理各个关键环节，建立执行和复核的高效流程，尽可能减小失误可能

。八月中旬，网下新股的市值要求从1000万元提高到了3000万元。我们及时调整了持有市值的比例。目前已经全部调整完成，符合了新的市值要求。

我们认为“持有大蓝筹，积极参与网下新股”的这个策略依然是四季度的最佳选择。我们在四季度会继续贯彻这个策略。

对于我们的新三板产品，新三板的仓位依然控制得比较低，仓位比例与上个季度变化不大。具体仓位比例可以查阅二季度和第三季度的季报。对于剩余的资金，我们也同样贯彻了“持有大蓝筹，积极参与网下新股”的策略。使得资金可以得到有效利用。

#### 7) 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

我们认为今后几年市场会保持弱势震荡的走势，可能与2010年到2013年的市场走势相似。我们不指望市场会大幅上涨。面对这种行情，要精心寻找局部的盈利机会。在2010年到2013年的弱势震荡行情中，我们找到的是成长股的局部机会，获得了绝对收益。因为在2010年可以找到估值便宜的成长股。当时有些公司年盈利增长可以达到50%，而市盈率只有30多倍。但经过市场几年来对于成长股反复挖掘，这种股票很难找到了。成长股的估值目前不便宜。

在市场整体风险偏好降低，成长股估值高企，而大蓝筹估值便宜的背景下，未来几年局部的盈利机会要到大蓝筹中去寻找。由于2010年以来市场整体对于成长股和中小盘股票的偏好，大蓝筹被边缘化了五、六年。但市场风格是会发生变化的。今年以来市场风格向大蓝筹切换的迹象已经越来越明显了。方向选择会决定未来几年盈利的大头。

#### 8) 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明

不适用

#### 9) 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

不适用

托管人对上述管理人报告部分不予复核,托管人对本基金报告期内的遵规守信情况发表如下意见：

本报告期内，托管人根据《私募投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规、基金合同等规定，对本基金

管理人的投资运作进行了必要的监督。

报告期内，管理人在本基金的投资运作遵规守信、净值计算、基金份额申购赎回价格、基金费用开支及利润分配等情况下，托管人未发现管理人存在损害份额持有人利益的行为。

