

# 少数派 8 号投资基金 2015 年信息披露年度报告

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

报告送出日期：2016 年 3 月 2 日



## 重要提示及目录

### 重要提示

基金管理人保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带的法律责任。

基金托管人国泰君安证券股份有限公司根据本基金合同规定，于2016年3月1日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的基金合同及其更新。

本报告期自 2015 年 2 月 3 日（基金成立日）起至 2015 年 12 月 31 日止。

## 目录

|   |    |
|---|----|
| 1、基金产品概要 .....                                | 4  |
| 1.1 基金基本情况 .....                              | 4  |
| 1.2 基金产品说明 .....                              | 4  |
| 1.3 基金管理人和基金托管人 .....                         | 4  |
| 1.4 信息披露方式 .....                              | 5  |
| 1.5 其他相关资料 .....                              | 5  |
| 2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况 .....                  | 5  |
| 2.1 主要财务指标 .....                              | 5  |
| 2.2 净值增长率与同期业绩基准收益率比较表 .....                  | 5  |
| 2.3 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较 .....            | 6  |
| 2.4 净值增长率与业绩比较基准历年收益率的对比 .....                | 6  |
| 3、基金份额变动情况 .....                              | 6  |
| 4、管理人说明的其他情况 .....                            | 7  |
| 4.1 基金管理人及其管理基金的经验 .....                      | 7  |
| 4.2 基金经理简介 .....                              | 7  |
| 4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明 .....              | 7  |
| 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明 .....             | 7  |
| 5、托管人报告 .....                                 | 8  |
| 5.1 报告期内本基金托管人合规守信情况声明 .....                  | 8  |
| 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的说明 ..... | 8  |
| 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见 .....      | 9  |
| 6、年度财务报表 .....                                | 9  |
| 6.1 资产负债表 .....                               | 9  |
| 6.2 利润表 .....                                 | 10 |
| 6.3 所有者权益变动表 .....                            | 11 |
| 7、期末投资组合情况 .....                              | 11 |
| 7.1 期末基金资产组合情况 .....                          | 11 |
| 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合 .....                    | 12 |

## 1、基金产品概要

### 1.1 基金基本情况

|            |                 |
|------------|-----------------|
| 基金名称       | 少数派 8 号投资基金     |
| 基金编码       | S23674          |
| 基金运作方式     | 契约型开放式          |
| 基金合同生效日期   | 2015 年 2 月 3 日  |
| 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    |
| 报告期末基金份额总额 | 95,384,423.78 份 |
| 基金合同存续期    | 20 年            |

### 1.2 基金产品说明

|            |  |
|------------|--|
| 投资目标       | 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       | 致力于寻找具有良好财务状况、较高核心价值与估值优势的优质公司进行投资。结合对宏观经济状况、行业成长空间、行业集中度及公司核心竞争力的判断，通过财务与估值分析，深入挖掘具有持续增长能力或价值被低估的公司，构建股票投资组合，同时将根据行业及公司状况的变化，结合估值水平，动态优化股票投资组合。 |
| 业绩比较基准（如有） | 本基金业绩比较基准为同期沪深 300 指数  |
| 风险收益特征     | 基于本基金的投资范围及投资策略，本基金不承诺保本及最低收益，属预期风险较高、预期收益较高的投资品种  |

### 1.3 基金管理人和基金托管人

| 项目          | 基金管理人                                       | 基金托管人                 |                     |
|-------------|---|-----------------------|---------------------|
| 名称          | 上海少数派投资管理有限公司                               | 国泰君安证券股份有限公司          |                     |
| 信息披露<br>负责人 | 姓名  | 陈婷                    | 吴冬悦                 |
|             | 联系电话  | 021-51098765          | 021-38677819        |
|             | 电子邮箱  | service@ishaoshu.com  | wudongyue@gtjas.com |
| 传真          | 021-50432550                                | 021-38677819          |                     |
| 注册地址        | 上海市崇明县城桥镇秀山路 8 号 3 幢一层 M 区 2003 室（上海崇明工业园区） | 上海市浦东新区商城路 618 号      |                     |
| 办公地址        | 上海浦东新区花木路 1883 弄御翠园 161 号                   | 上海市浦东新区银城中路 68 号 32 层 |                     |
| 邮政编码        | 201204                                      | 200120                |                     |

|       |    |     |
|-------|----|-----|
| 法定代表人 | 周良 | 杨德红 |
|-------|----|-----|

## 1.4 信息披露方式

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| 登载基金年度报告正文的管理人互联网址 | www.ishaoshu.com |
| 基金年度报告备置地点         | 基金管理人和基金托管人的住所   |

## 1.5 其他相关资料

|        |             |                         |
|--------|-------------|-------------------------|
| 项目     | 名称          | 办公地址                    |
| 注册登记机构 | 中国证券投资基金业协会 | 北京市西城区金融大街20号交通银行大厦B座9层 |

## 2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

### 2.1 主要财务指标

|                   |                |
|-------------------|----------------|
| 1. 本期已实现收益        | 36,967,392.66  |
| 2. 本期利润           | 36,159,495.13  |
| 3. 期末资产净值         | 137,903,015.27 |
| 4. 期末份额净值         | 1.446          |
| 5. 加权平均特定资产份额本期利润 | 0.3601         |

### 2.2 净值增长率与同期业绩基准收益率比较表

| 阶段       | 份额净值增长率<br>(1) | 份额净值增长率<br>标准差<br>(2) | 业绩比较基准<br>收益率<br>(3) | 业绩比较基准<br>收益率标准<br>差<br>(4) | (1) - (3) | (2) - (4) |
|----------|----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------|-----------|-----------|
| 过去1月     | -0.21%         | 0.24%                 | 4.62%                | 1.52%                       | -4.83%    | -1.28%    |
| 过去3月     | -1.09%         | 0.25%                 | 16.49%               | 1.67%                       | -17.58%   | -1.42%    |
| 过去6月     | 32.78%         | 1.81%                 | -16.59%              | 2.68%                       | 49.37%    | -0.87%    |
| 自基金成立起至今 | 44.60%         | 1.67%                 | 11.24%               | 2.49%                       | 33.36%    | -0.82%    |

### 2.3 累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势比较



### 2.4 净值增长率与业绩比较基准历年收益率的对比

| 年份   | 份额净值<br>年增长率 | 业绩比较基准<br>年增长率 |
|------|--------------|----------------|
| 2015 | 44.6000%     | 11.2400%       |

### 3、基金份额变动情况

单位：份

|               |                |
|---------------|----------------|
| 报告期期初基金份额总额   | 74,400,000.00  |
| 报告期期间基金总申购份额  | 150,311,326.28 |
| 报告期期间基金总赎回份额  | 129,365,314.21 |
| 报告期期间基金拆分变动份额 | 38,411.71      |
| 报告期期末基金份额总数   | 95,384,423.78  |

## 4、管理人说明的其他情况

### 4.1 基金管理人及其管理基金的经验

上海少数派投资管理有限公司由一群平均从事金融投资 15 年以上的专业人士所创立。为高净值个人客户、证券公司和基金公司提供规范化的投资管理和顾问服务。我们奉行精选个股、长期投资、独立思考的投资理念，获得了优秀的历史投资业绩。2014 年少数派投资的股票型产品盈利 67%，2015 年盈利 51%。

公司于 2014 年 4 月完成基金业协会的私募基金备案手续，获得私募投资基金管理人登记证书，证书编号：1001058。

被“好买基金研究中心”评为 2014 年度阳光私募股票策略新锐基金十大新基金奖。

被“东方财富”评为 2015 年度最受欢迎私募基金公司。

### 4.2 基金经理简介

周良先生从事证券投资 24 年。历任申银万国证券研究所研究员，申银万国资产管理总部投资经理，国际基金评级机构理柏(Lipper)中国区研究主管，浙商证券资产管理总部副总经理。从 1991 年大胆入市的年轻人，到国内国际大型投资机构二十年的历练，从包揽同类产品冠亚军，到形成少数派投资理念。从券商资管超人，到创立私募基金少数派投资。周良经历了中国证券市场所有的周期循环，见证了基金行业的兴盛发展。

### 4.3 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、《基金管理公司开展投资、研究活动防控内幕交易指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在严格控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

### 4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明

过去两年市场经历了 2007 年以来时间最长、幅度最大的牛市行情。到 15 年 6 月的高点，创业板指数涨幅近 6 倍，上证指数涨幅也达到了 1.5 倍。但 3 季度的快速下跌和连续的千股跌停，也让投资者深深感受牛市背后隐藏的风险。

牛市大家都赚钱，但很多投资者在市场的调整过程中，又把大部分盈利还了回去。经历市场的几轮牛熊循环，却不能积累绝对收益。这是股市投资的大忌。

站在岁末年初，展望 16 年的投资。慢牛是各大机构市场预测的主流。但过往的历史告诉我们，行情的演变往往和主流的预测不同。经过两年盈利巨大的牛市，中小创估值处于历史高位，AH 股的溢价也处于相对高位。2016 年 IPO 融资将超过 2000 亿，增发融资可能继续超过 1 万亿。市场的资金供需平衡不如前两年宽松。我们认为，市场较难延续单边上涨，

出现区间震荡的可能较大。

单边牛市行情，要长期保持高仓位，获取整个上涨行情的盈利。震荡行情却对时机的选择有更高的要求。对于新一阶段的行情，不能心存侥幸用过去两年牛市长期高仓位的方法来对待。而要精心选择建仓的时机，切忌追高。

从选股上来讲，在兼顾成长股的同时，要增加蓝筹的比例。2010 年以来，市场对新兴成长企业的挖掘已经经历整整 6 年。市场也形成了相当强的思维定式和惯性。此时却要小心市场风格切换的发生。四季度险资举牌，凸显了低估值蓝筹的价值。要多增加对蓝筹主题的关注。

少数派 8 号 15 年 2 月成立，我们用绝对收益的思路稳健操作，净值逐步攀升。在今年三季度市场大幅调整的过程中，净值反而创出新高。我们在投资上，尤其注意绝对收益的理念。不断权衡收益背后的风险，主动放弃一些高风险的投资机会。放弃那些高风险的投资机会，才能更好地在长期投资中积累绝对收益。

对于绝对收益的投资风格来说，面对震荡行情，我们会采取一些行之有效的投资方法。一、耐心等待低位介入的时机，切忌追高。二、主动回避短线题材个股，降低操作频率。三、适应市场风格变化，增加蓝筹配置。

近期我们一直保持较低的仓位。这是我们绝对收益投资思路的主动选择。当投资的可能收益和潜在风险相权衡，性价比不够高的时候，空仓等待就是最好的投资策略。二季度大家一致看好市场创新高的时候，如果投资者可以空仓等待 7 月份建仓的机会，不仅可以回避大幅下跌，还能获得市场超跌反弹的收益。这里面对收益和风险的权衡，对投资时机的把握，都需细细体会。

少数派投资成立已经两年多了，去年我们获得了好买基金研究中心颁发的“十大新锐私募”，近期我们又获得了东方财富颁发的“2015 年最受欢迎私募基金”。新的一年，我们会继续按照我们多年总结的理念和方法，谨慎投资，争取良好的表现。

## 5、托管人报告

### 5.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，国泰君安证券股份有限公司（以下称“托管人”）在本基金的托管过程中，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、基金合同等有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

### 5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

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问题上，托管人未发现损害份额持有人利益的行为。



### 5.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

报告期内，托管人对管理人所编制和披露的本年度报告中的财务指标、净值表现、收益分配情况、份额变动情况、财务会计报告、投资组合报告等内容进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

## 6、年度财务报表

### 6.1 资产负债表

| 资产              | 本期末            |
|-----------------|----------------|
| <b>资产：</b>      |                |
| 银行存款            | 26,224.22      |
| 结算备付金           |                |
| 存出保证金           | 9,721,653.36   |
| 交易性金融资产         | 129,958,732.09 |
| 其中：股票投资         | 20,864,379.70  |
| 债券投资            |                |
| 基金投资            | 109,094,352.39 |
| 权证投资            |                |
| 资产支持证券投资        |                |
| 衍生金融工具          |                |
| 买入返售金融资产        |                |
| 应收证券清算款         |                |
| 应收利息            | 1,621.53       |
| 应收股利            | 1,796,580.00   |
| 应收申购款           |                |
| 递延所得税资产         |                |
| 其他投资            | 320.00         |
| 资产总计            | 141,505,131.20 |
| <b>负债和所有者权益</b> |                |
| <b>负债：</b>      |                |
| 短期借款            |                |
| 交易性金融负债         |                |
| 衍生金融负债          |                |
| 应付证券清算款         |                |
| 卖出回购金融资产款       |                |
| 应付赎回款           | 3,282,492.48   |
| 应付运营服务费         | 12,411.65      |

|               |                |
|---------------|----------------|
| 应付管理人报酬       | 261,916.24     |
| 应付托管费         | 24,823.37      |
| 应付销售服务费       |                |
| 应付交易费用        |                |
| 应付投资顾问费       |                |
| 应交税费          |                |
| 应付利息          |                |
| 应付利润          |                |
| 递延所得税负债       |                |
| 其他负债          | 20,472.19      |
| 负债合计          | 3,602,115.93   |
| <b>所有者权益：</b> |                |
| 实收基金          | 95,384,423.78  |
| 未分配利润         | 42,518,591.49  |
| 所有者权益合计       | 137,903,015.27 |
| 负债和所有者权益汇总    | 141,505,131.20 |

## 6.2 利润表

| 项 目         | 本期            |
|-------------|---------------|
| 一、收入        | 39,435,473.16 |
| 1. 利息收入     | 264,328.49    |
| 其中：存款利息收入   | 257,546.32    |
| 债券利息收入      |               |
| 资产支持证券利息收入  |               |
| 买入返售证券收入    | 6,782.17      |
| 其他利息收入      |               |
| 2. 投资收益     | 39,979,042.20 |
| 其中：股票投资收益   | 36,733,963.95 |
| 债券投资收益      |               |
| 基金投资收益      | 343,421.21    |
| 权证投资收益      |               |
| 资产支持证券投资收益  |               |
| 衍生工具收益      |               |
| 股利收益        | 2,898,877.44  |
| 其他收益        | 2,779.60      |
| 3. 公允价值变动收益 | -807,897.53   |
| 4. 汇兑收益     |               |
| 5. 其他收入     |               |
| 二、费用        | 3,275,978.03  |
| 1. 管理人报酬    | 1,758,589.35  |
| 2. 托管费      | 234,478.60    |
| 3. 运营服务费    | 117,239.31    |

|               |               |
|---------------|---------------|
| 4. 销售服务费      |               |
| 5. 投资顾问费      |               |
| 6. 交易费用       | 1,159,011.20  |
| 7. 利息支持       |               |
| 其中：卖出回购金融资产支出 |               |
| 8. 其他费用       | 6,659.57      |
| 三. 利润总额       | 36,159,495.13 |
| 所得税费用         |               |
| 四. 净利润        | 36,159,495.13 |

### 6.3 所有者权益变动表

| 项目                         | 本期              |                |                 |
|----------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                            | 实收基金            | 未分配利润          | 所有者权益合计         |
| 一、期初所有者权益(基金净值)            | 74,400,000.00   |                | 74,400,000.00   |
| 二、本期经营活动产生的基金净值变动数(本期净利润)  |                 | 36,159,495.13  | 36,159,495.13   |
| 三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数       | 20,984,423.78   | 6,359,096.33   | 27,343,520.11   |
| 其中：1. 基金申购款                | 150,349,737.99  | 41,560,262.01  | 191,910,000.00  |
| 2. 基金赎回款                   | -129,365,314.21 | -35,201,165.68 | -164,566,479.89 |
| 四、本期向基金份额持有人分配利润产生的基金净值变动数 |                 |                |                 |
| 五、期末所有者权益(基金净值)            | 95,384,423.78   | 42,518,591.46  | 137,903,015.24  |

## 7、期末投资组合情况

### 7.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

| 序号 | 项目           | 金额(元)        | 占产品总资产的比例(%) |
|----|--------------|--------------|--------------|
| 1  | 银行存款和结算备付金合计 | 9,747,877.58 | 6.89         |
|    | 其中：活期存款      | 26,224.22    | 0.02         |
|    | 定期存款         |              |              |
|    | 结算备付金        |              |              |
|    | 存出保证金        | 9,721,653.36 | 6.87         |

|   |                   |                |        |
|---|-------------------|----------------|--------|
| 2 | 货币基金              | 109,094,352.39 | 77.10  |
| 3 | 买入返售金融资产          |                |        |
|   | 其中：买断式回购的买入返售金融资产 |                |        |
| 4 | 固定收益投资            |                |        |
|   | 其中：债券             |                |        |
|   | 资产支持证券            |                |        |
| 5 | 权益投资              | 20,864,379.70  | 14.74  |
|   | 其中：股票             | 20,864,379.70  | 14.74  |
|   | 股票型基金             |                |        |
| 6 | 金融衍生品             |                |        |
|   | 其中：权证             |                |        |
| 7 | 其他资产              | 1,798,521.53   | 1.27   |
| 8 | 合计                | 141,505,131.20 | 100.00 |

## 7.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

金额单位：元

| 行业 | 行业类别             | 公允价值(元)       | 占基金资产净值比例(%) |
|----|------------------|---------------|--------------|
| A  | 农、林、牧、渔业         |               |              |
| B  | 采矿业              |               |              |
| C  | 制造业              | 7,394,379.70  | 5.36         |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业 |               |              |
| E  | 建筑业              | 3,440,000.00  | 2.49         |
| 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  | 10,030,000.00 | 7.27         |
| J  | 金融业              |               |              |
| K  | 房地产业             |               |              |
| 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 |               |       |
|   | 总计 | 20,864,379.70 | 15.13 |

