

附表 3 私募基金信息披露年度报表



1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

基金名称	少数派 9 号私募证券投资基金
基金编号	SL9557
基金运作方式	开放式
基金合同生效日期	2016-09-14
基金管理人	上海少数派投资管理有限公司
基金托管人	中国银河证券股份有限公司
报告期末基金份额总额	236,290,000.00
基金合同存续期	长期存续

1.2 基金产品说明

投资目标	在严格控制风险的基础上，力争实现基金资产的稳健增值。
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进行资产配置。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，以实现投资收益。
业绩比较基准（如有）	不设
风险收益特征	在风险控制的基础上为委托人争取最大的投资收益，但不保证本基金一定盈利，也不保证最低收益。

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	中国银河证券股份有限公司
信息披露负责人	姓名	周晔
	联系电话	021-51098765
	电子邮箱	zhouye@ishaoshu.com
传真	021-50432550	010-66568532
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（上海市崇明工业园区）	中国北京西城区金融大街 35 号 2-6 层
办公地址	上海市浦东新区花木路 1883 弄 176 号	中国北京西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座
邮政编码	201204	100033
法定代表人	周良	陈共炎

1.4 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所	无	无
注册登记机构	上海少数派投资管理有限公司	上海市浦东新区花木路 1883 弄 176 号
外包机构	中国银河证券股份有限公司	中国北京西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情况

2.1 主要会计数据和财务指标

期间数据和指标	2016 年	2015 年	2014 年
---------	--------	--------	--------

本期已实现收益	870,776.20	0.00	
本期利润	3,908,873.80	0.00	
期末数据和指标	2016年末	2015年末	2014年末
期末可供分配利润	-870,776.20	0.00	
期末可供分配基金份额利润	0.0037	0.0000	
期末基金资产净值	240,198,873.80	0.00	
期末基金份额净值	1.017	0.000	
累计期末指标	2016年末	2015年末	2014年末
基金份额累计净值增长率	1.70%	0.00%	

## 2.2 基金净值表现

阶段	净值增长率	净值增长率标准差 (选填)	业绩比较基准收益率 (选填)	业绩比较基准收益率标准差 (选填)
当年	1.70%			
自基金合同生效起至今	1.70%			

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 - 上季度末累计净值) / 上季度末净值

## 2.3 过去三年基金的利润分配表

年度	每份基金份额分红数	现金形式发放总额	再投资形式发放总额	年度利润分配合计	备注
2016年	0.000	0.00			
2015年	0.000	0.00			
2014年	0.000	0.00			

## 3、基金份额变动情况

单位：份

报告期期初基金份额总额	236,290,000.00
报告期期间基金总申购份额	0.00
减：报告期期间基金总赎回份额	0.00
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	0.00
报告期期末基金份额总额	236,290,000.00

## 4、管理人说明的其他情况

### 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：

截止本报告期末，本管理人委托银河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：

详见年报‘2.3 过去三年基金的利润分配情况’章节

#### 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 1.000 元,本报告期末基金单位净值 1.017 元,本报告期内基金单位净值增长率为 1.70%。

#### 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。自 2013 年 8 月创立以来,经历市场周期循环,产品收益不断积累,目前管理规模 20 亿元。本基金的管理人 2014 年度获好买基金研究颁发的阳光私募十大新锐基金;2015 年度被东方财富风云榜评为最受欢迎私募基金;2016 年进入申万宏源证券琅琊私募榜 20 家私募榜单;2016 年度被东方财富风云榜评为最具潜力私募基金奖。

#### 6) 基金经理简介

基金经理周良先生从事证券投资 24 年。历任中银万国证券研究所研究员,中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。从国内国际大型投资机构二十年的历练,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。基金经理周良荣获 2016 年度证券时报颁发的优秀私募基金经理金长江奖。

#### 7) 报告期内基金投资策略和对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

我们在 2016 年度坚定贯彻了持有大蓝筹参与网下新股的投资策略,几乎所有产品的累计净值都在四季度创出了历史新高。虽然沪深 300 指数 12 月下跌幅度为 6%,导致指数全年下跌了 11%左右,但我们所有成立时间一个季度以上的产品在 2016 年都获得了绝对收益。

对于 2017 年的行情,我们并不太乐观。市场筹码和资金的供求结构发生了历史性的变化。2017 年是筹码大量供应,而增量资金供应不多的一年。市场出现一九分化的结构性行情的可能较大,出现整体趋势性上涨行情的可能较小。

增发和 IPO 使得筹码供应大量增加。外延式扩张的打法被上市公司熟练运用,只要二级市场给予高估值,上市公司大股东就可以高价增发,做收购兼并走外延式扩张的道路。2015 年增发了 1.3 万亿,2016 年增发超过 1.5 万亿。大量增发的出现,恰恰说明二级市场估值还太高。与此同时 IPO 发行不断加速,2017 年预计新股募集资金将达到 2500 亿元,需要二级市场近 1 万亿的资金承接。

但我们发现了一个有意思的现象。新增筹码供应和新增资金需求的结构是截然不同的。这里面就是投资机会所在。

新增筹码的供应集中在中小盘股票。重要股东减持公司的平均市值是 249 亿。2016 年增发公司的平均市值是 181 亿。IPO 公司的平均市值是 127 亿。新增筹码中公司市值超过千亿的很少。

而新增资金以低风险偏好的机构资金居多。集中在保险、社保、产业资金、银行委外以及从债市楼市信托撤出的低风险偏好的资金。获得大股东增持的以大盘股居多,2016 年重要股东增持公司的平均市值达到 1060 亿元。

这种新增筹码供应与新增资金需求之间结构性的差异,使得市场出现一九分化的可能大大加强了。低风险偏好资金喜欢的大蓝筹走强可能较大,供应量大量增加的中小盘股票走弱可能较大。

我们把精选个股的方向聚焦在大蓝筹里面。主要方向有银行、保险以及制造业的大盘龙头。大蓝筹在被市场边缘化七八年以后,价格处于全球主要市场的低位。以工商银行为例,目前 1 元的净资产,二级市场的交易价格只有 0.85 元。每年的净资产收益率高达 15%。就是说如果市场估值不变,0.85 元的买入,一年可以赚 0.15 元。虽然有 1.5 万亿的流通市值,但去掉前十大股东,真正的 A 股可流通市值不足 500 亿元。这是中国股市真正稀缺的资产。存银行不如买银行股。现在价格买入,大概率锁定了未来十年甚至二十年年化 20%的收益。

2017 年的新股发行会继续维持高速度,预计全年发行超过 2500 亿元。我们在 2016 年最早批量参与了网下新股,已经是行业里获得网下新股配售最多的私募基金了。虽然现在参与人越来越多,收益在被摊薄。但作为持股额外的收益,我们会继续积极参与。

和以往的每一年一样,2017 年市场还是会出现波动,甚至是大幅的波动。这种短线波动的随机性和偶然性很大,是不容易被预测的。但对于长期收益来讲,短线波动的影响是不重要的。

展望 2017 年,我们认为精选大蓝筹参与网下新股的策略依然是我们的首选策略。按照我们长期积累绝对收益的投资理念来判断,这依然是收益风险性价比极高的投资方向。

#### 8) 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

报告期内,本基金未出现基金份额持有人数量超过二百人或者基金累计单位净值达到预警线的情形。

## 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

本报告期内,中国银河证券股份有限公司在本基金的托管过程中,严格遵守《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为,完全尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务。

5.2 托管人对报告期内本基金投资运作合规守信、净值计算、利润分配等情况的声明

本报告期内，本托管人按照《证券投资基金法》及其他法律法规和基金合同的有关规定，对本基金的基金资产净值计算、基金费用开支以及利润分配等方面进行了认真的复核，对本基金的投资运作方面进行了监督，未发现基金管理人有关损害基金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

本托管人依法复核基金管理人上海少藪派投资管理有限公司编制和披露的少数派 9 号私募证券投资基金 2016 年年度报告中财务指标、净值表现、利润分配、财务会计报告、投资组合报告等内容，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

单位：元

资产	本期末 2016-12-31	上年度末 2015-12-31
资产：		
银行存款	40,392,677.11	0.00
结算备付金	0.00	0.00
存出保证金	0.00	0.00
交易性金融资产	200,829,650.00	0.00
其中：股票投资	0.00	0.00
基金投资	200,829,650.00	0.00
债券投资	0.00	0.00
资产支持证券投资	0.00	0.00
贵金属投资	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
买入返售金融资产	0.00	0.00
应收证券清算款	0.00	0.00
应收利息	3,197.09	0.00
应收股利	0.00	0.00
应收申购款	0.00	0.00
递延所得税资产	0.00	0.00
其他资产	0.00	0.00
资产合计	241,225,524.20	0.00
负债和所有者权益	本期末 2016-12-31	上年度末 2015-12-31
负债：		
短期借款	0.00	0.00
交易性金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	0.00	0.00
应付证券清算款	0.00	0.00
应付赎回款	0.00	0.00
应付管理人报酬	905,867.96	0.00

应付托管费	60,391.22	0.00
应付销售服务费	0.00	0.00
应付交易费用	0.00	0.00
应交税费	0.00	0.00
应付利息	0.00	0.00
应付利润	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00
其他负债	60,391.22	0.00
负债合计	1,026,650.40	0.00
<b>所有者权益：</b>		
实收基金	236,290,000.00	0.00
未分配利润	3,908,873.80	0.00
所有者权益合计	240,198,873.80	0.00
负债和所有者权益总计	241,225,524.20	0.00

## 6.2 利润表

单位：元

项目	本期	上年度可比期间
	2016-01-01 至 2016-12-31	2015-01-01 至 2015-12-31
<b>一、收入</b>	5,111,490.37	0.00
1. 利息收入	73,590.37	0.00
其中：存款利息收入	73,590.37	0.00
债券利息收入	0.00	0.00
资产支持证券利息收入	0.00	0.00
买入返售金融资产收入	0.00	0.00
其他利息收入	0.00	0.00
2. 投资收益（损失以“-”填列）	258,250.00	0.00
其中：股票投资收益	0.00	0.00
基金投资收益	258,250.00	0.00
债券投资收益	0.00	0.00
资产支持证券投资收益	0.00	0.00
贵金属投资收益	0.00	0.00
衍生工具收益	0.00	0.00
股利收益	0.00	0.00
3. 公允价值变动收益（损失以“-”填列）	4,779,650.00	0.00
4. 汇兑收益（损失以“-”填列）	0.00	0.00
5. 其他收入（损失以“-”填列）	0.00	0.00
<b>减：二、费用</b>	1,202,616.57	0.00
1. 管理人报酬	1,060,779.29	0.00
其中：固定管理费	1,060,779.29	0.00
业绩报酬	0.00	0.00
2. 托管费	70,718.64	0.00
3. 销售服务费	0.00	0.00
4. 外包服务费	70,718.64	0.00
5. 交易费用	0.00	0.00
6. 利息支出	0.00	0.00
其中：卖出回购金融资产支出	0.00	0.00
7. 其他费用	400.00	0.00

三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	3,908,873.80	0.00
减: 所得税费用	0.00	0.00
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)	3,908,873.80	0.00

### 6.3 所有者权益变动表

单位: 元

项目	本期 2016-01-01 至 2016-12-31		
	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)	236,290,000.00	0.00	236,290,000.00
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	0.00	3,908,873.80	3,908,873.80
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	0.00	0.00	0.00
其中: 1. 基金申购款	0.00	0.00	0.00
2. 基金赎回款	0.00	0.00	0.00
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的 基金净值变动(净值减少以“-”号填 列)	0.00	0.00	0.00
五、期末所有者权益(基金净值)	236,290,000.00	3,908,873.80	240,198,873.80
项目	上年度可比期间 2015-01-01 至 2015-12-31		
	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)	0.00	0.00	
二、本期经营活动产生的基金净值变动数 (本期利润)	0.00	0.00	
三、本期基金份额交易产生的基金净值变动数 (净值减少以“-”号填列)	0.00	0.00	
其中: 1. 基金申购款	0.00	0.00	
2. 基金赎回款	0.00	0.00	
四、本期向基金份额持有人分配利润产生的 基金净值变动(净值减少以“-”号填 列)	0.00	0.00	
五、期末所有者权益(基金净值)	0.00	0.00	

### 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(XX 元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	0.00	0.00
	其中: 普通股	0.00	0.00
	存托凭证	0.00	0.00
2	基金投资	200,829,650.00	83.25
3	固定收益投资	0.00	0.00
	其中: 债券	0.00	0.00
	资产支持证券	0.00	0.00
4	金融衍生品投资	0.00	0.00
	其中: 远期	0.00	0.00
	期货	0.00	0.00
	期权	0.00	0.00

	权证	0.00	0.00
5	买入返售金融资产	0.00	0.00
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	0.00	0.00
6	货币市场工具	0.00	0.00
7	银行存款和结算备付金合计	40,392,677.11	16.74
8	其他各项资产	3,197.09	0.00
	合计	241,225,524.20	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

序号	行业类别	公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	0.00	0.00
B	采矿业	0.00	0.00
C	制造业	0.00	0.00
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	0.00	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	0.00	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00	0.00
J	金融业	0.00	0.00
K	房地产业	0.00	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00	0.00
P	教育	0.00	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00	0.00
S	综合	0.00	0.00
	合计	0.00	0.00

