

# **聚沣 1 期基金**

## **2017 年 11 月月度信息披露报告**

基金管理人：深圳聚沣资本管理有限公司

基金托管人：国泰君安证券股份有限公司

报告发布日期：二〇一七年十二月四日

## 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。本年度报告已经由董事长签发。

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 2017 年 12 月 1 日复核了本报告中的净值表现等内容，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，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告期自 2017 年 11 月 1 日起至 11 月 30 日止。

## 一、基金产品概况

基金名称	聚沣 1 期基金
基金编号	S60577
基金运作方式	开放式
基金类型	证券投资基金
基金管理人	深圳聚沣资本管理有限公司
基金托管人	国泰君安证券股份有限公司
基金合同生效日期	2015-06-12
基金合同存续期截止日	无固定存续期截止日

## 二、净值与财务数据

估值日期	份额净值	份额累计净值	本月净值增长	本月业绩基准 ( 沪深 300 ) 增长
2017-11-30	1.548	1.548	-0.64%	-0.02%

注：

- 1、份额净值，是每份基金单位的净资产价值，等于基金的总资产减去总负债后的余额再除以基金全部发行的单位份额总数。
- 2、份额累计净值=份额净值+基金成立后累计份额分红金额。
- 3、基金资产净值是指在某一基金估值时点上，按照公允价格计算的基金资产的总市值扣除负债后的余额，该余额是基金单位持有人的权益。

### 三、管理人报告

#### 1、报告期内基金投资策略和业绩表现说明

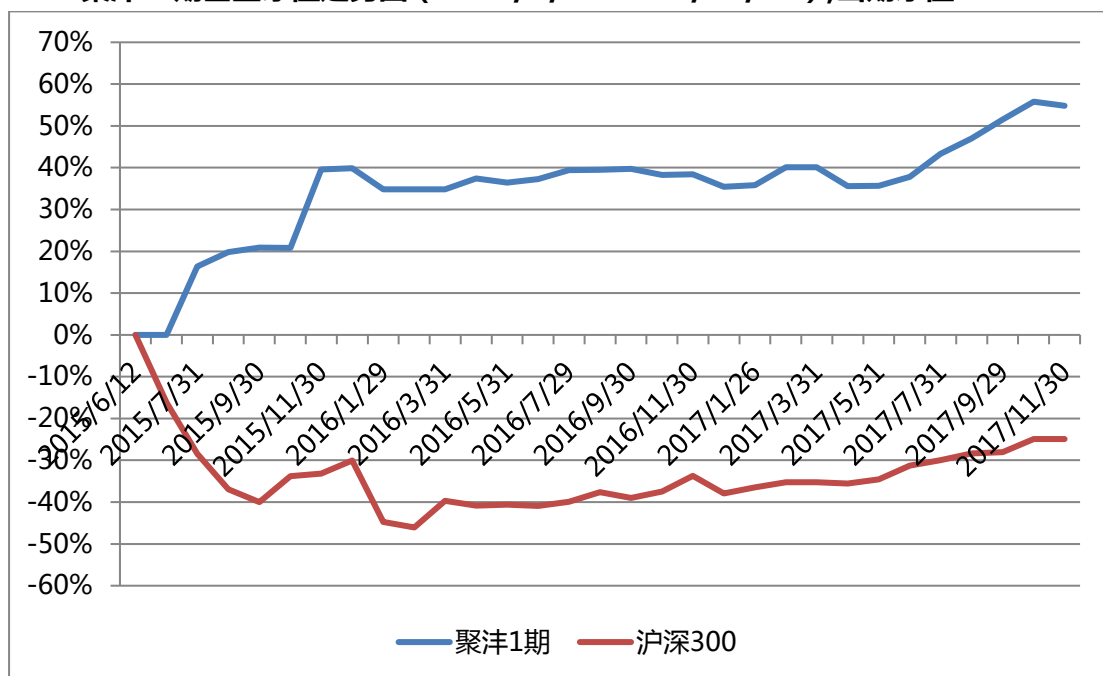
##### (1) 报告期内基金投资策略和运作分析

本月市场波动明显加大，月初保险、银行、家电蓝筹龙头白马继续加速上涨，带动指数创下本轮行情新高，同时绝大多数市场个股表现仍非常疲弱；而白马龙头个股在加速创新高之后也由于短期涨幅过大、年底部分机构兑现收益等多重因素影响开始大幅回调并成为市场调整主力，最终上证指数跌 2.24%，沪深 300 跌 0.02%；从市场结构来看，估值偏高的次新股、中小市值、题材股延续弱势，而今年持续强势的漂亮 50 个股在本月冲高回落也首次出现了较大幅度的回调，钢铁、煤炭、有色、航空等周期板块相对强势。我们在本月初仍保持了较高的股票仓位，但在观察到白马龙头股的阶段见顶迹象后大幅降低了组合仓位。

##### (2) 报告期内基金的业绩表现

2017 年 11 月份“聚沣 1 期”基金净值下降 0.64%，基金累计净值 1.548。

**聚沣 1 期基金净值走势图 (2015/6/12-2017/11/30), 当期净值 1.548**



### **(3) 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**

我们判断，当前蓝筹龙头个股的大幅调整属于大级别上升趋势之中的中期回调，市场震荡向上的大趋势并没有改变，同时以业绩、基本面为投资主线逻辑的市场风格也不会发生根本变化。由于短期上涨过快、年底部分机构兑现部分收益，市场一致看好的预期会出现动摇，蓝筹白马个股短期可能仍有一定调整空间，但是，优质龙头白马当前整体估值仍具备一定吸引力，基本面趋势也保持良好态势，在宏观经济和市场流动性整体不出现大的负面冲击的情况下，蓝筹龙头白马板块经过本次调整之后将会有更大的表现空间。

### **2、下月投资布局**

我们将密切跟踪市场，优选个股、择机提高组合仓位，努力实现基金净值快速增长。

### **3、基金经理简介**

本基金的基金经理为公司创始人余爱斌先生。

余爱斌先生，清华大学五道口金融学院金融学硕士，现任深圳聚沣资本管理有限公司总经理、投资总监；从 2005 年起，余爱斌先生先后任职于国信证券股份有限公司研究所、银华基金专户投资部、深圳展博投资管理有限公司等著名证券投资机构，先后担任证券分析师、投资经理、投资总监及投资决策委员会委员等职务。

余爱斌先生具备扎实的金融学理论和丰富的证券投研经历，完整经历 A 股市场多轮牛、熊周期；对市场趋势把握与个股机会选择均有深刻理解，投资风格稳健；自 2011 年管理资产以来，无论市场牛、熊，余爱斌先生所管理的基金产品每年均获得不错的正收益。

2013 年 9 月，余爱斌先生管理的展博 2 期阳光私募基金产品获得福布斯中国最佳私募经理奖项。2015 年 12 月，余爱斌先生管理的“聚沣 1 期”基金荣获证券时报 2015

年度金长江奖“收益明星阳光私募基金产品”。2016年8月，“聚沣1期”基金荣获中国基金报中国私募基金英华榜一年期股票策略最佳私募基金产品奖。

#### **4、公司管理团队简介**

##### **副总经理、风控总监、市场总监刘虎益先生**

刘虎益先生，清华大学五道口金融学院金融学硕士，现任聚沣资本副总经理、风控总监、市场总监。从2005年起，刘虎益先生先后任职于中国信达资产管理公司，国际金融理财标准委员会及北京当代金融培训有限公司，先后担任资产证券化项目经理，市场总监，董事会成员等职务。

刘虎益先生对运营管理、市场开发和渠道建设有着丰富的工作经验。

##### **首席经济顾问肇越先生**

肇越博士，现在任职香港致富证券有限公司首席经济学家，兼任香港致富集团研究院院长、清华大学五道口金融学院硕士导师。

肇越博士的主要研究方向是宏观经济、货币政策和投资策略。近年来，先后就国际货币体系演变、人民币国际化、国家金融战略、货币政策溢出效应、经济增长模式与全球投资策略选择等问题进行专题研究，并为国内外投资机构撰写了大量的研究报告和投资策略报告。

##### **研究总监曾庆威先生**

曾庆威先生，金融学硕士，现任聚沣资本研究总监。从2007年起，曾任职于星石投资、香港凯晨资产、深圳天赋资本，先后担任金融地产研究员、宏观策略研究员和基金经理。

曾庆威先生对电信产业、互联网、金融、地产等行业有着丰富的研究经验，对宏观策略亦有独到把握。

## 5、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》、《私募投资基金监督管理暂行办法》、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。

## 6、公平交易专项说明

### (1) 公平交易制度的执行情况

本基金管理人一贯公平对待旗下管理的所有基金和组合，制定并严格遵守相应的制度和流程，通过系统和人工等方式在各环节严格控制交易公平执行。报告期内，本公司严格执行了公平交易制度的相关规定。

### (2) 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

## 备查文件目录

### 1 备查文件目录

1.1 中国证券投资基金业协会对深圳聚沣资本管理有限公司的登记备案；

1.2 《聚沣 1 期基金基金合同》；

1.3 《聚沣 1 期基金托管协议》；

1.4 基金管理人业务资格批件、营业执照；

1.5 基金托管人业务资格批件、营业执照。

### 2 存放地点

备查文件存放于基金管理人和/或基金托管人的住所。

### 3 查阅方式

投资者可到基金管理人和/或基金托管人的住所免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

深圳聚沣资本管理有限公司

二〇一七年十二月四日