


银叶璞玉6期私募证券投资基金
2019年1季度报告



基金管理人：上海银叶投资有限公司

基金托管人：国泰君安证券股份有限公司

1、基金概况

项目	信息
基金名称	银叶璞玉6期私募证券投资基金
基金编码	SY1584
基金管理人	上海银叶投资有限公司
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	2017-11-24
报告期末基金份额总额(份)	25,597,336.33
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	
风险收益特征	R2

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	1.42	0.04	0.00	0.00
自基金成立起至今	7.10	0.26	0.00	0.00

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

3、主要财务指标

项目	2019-01-01至2019-03-31(元)
本期已实现收益	455,045.88
本期利润	455,045.88
期末基金资产净值	27,415,943.15
期末基金份额净值	1.071

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	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	0.00	0.00
3	固定收益投资	24,976,000.00	90.89
	其中：债券	13,976,000.00	50.86
	资产支持证券	11,000,000.00	40.03
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	1,700,001.70	6.19
	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	55,161.21	0.20
8	其他	747,949.83	2.72
	合计	27,479,112.74	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	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

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、报告期末行业分类的港股通股票投资组合

金额单位：元

行业类别	公允价值（人民币）	占基金总净值的比例(%)
基础材料	0.00	0.00
消费者非必需品	0.00	0.00
消费者常用品	0.00	0.00
能源	0.00	0.00
金融	0.00	0.00
医疗保健	0.00	0.00
工业	0.00	0.00
信息技术	0.00	0.00
电信服务	0.00	0.00
公用事业	0.00	0.00
房地产	0.00	0.00
合计		

备注

以上分类采用全球行业标准 (GICS)

5、基金份额变动情况

单位：份

项目	2019-01-01 至 2019-03-31
报告期期初基金份额总额	42,220,866.57
报告期期间基金总申购份额	20,364,332.15
减：报告期期间基金总赎回份额	36,987,862.39
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	25,597,336.33

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

1) 高管、基金经理及其关联基金经验：

本基金管理人为上海银叶投资有限公司，成立于2009年2月，注册资本1.18亿元，是由行业精英和产业资本相结合，共同打造的平台型、综合型专业资产管理机构。公司注册地为上海，依靠长期深耕中国债券市场积累的专业优势，银叶已然成为固定收益、宏观对冲、权益类投资等领域的卓越资产管理品牌。公司是中国证券投资基金业协会首批会员。

基金经理：单吉军，山东大学本科，上海财经大学研究生。20年银行等金融行业工作经历，其中私募基金投资与管理经验超过10年，推崇价值驱动趋势的投资理念，所管理的基金均取得了优秀的业绩。

基金经理：张沐东，法国雷恩大学统计与计量经济硕士学位，拥有证券从业资格。负责分级基金、国债期货等类固定收益类资产的投资与交易，跟踪分析宏观经济、国债市场走势，积极挖掘国债期货及现货的交易策略。

2) 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。

3) 基金投资策略和业绩表现：

2019年一季度GDP同比增速6.4%，持平于2018年四季度，经济开局平稳，好于市场一致预期，整体来看逆周期政策初见成效，经济渐显企稳迹象。具体而言，从生产端看，一季度工业增加值同比增长6.5%，其中3月单月同比增长8.5%，较前两月大幅回升，主要受去年3月基数偏低影响，此外逆周期政策落地也对供给侧产生一定积极影响。地产投资增速小幅上行0.2个百分点至11.8%，本期制造业投资延续上月下行趋势，较上月回落1.3个百分点至4.6%，企业盈利回落的负面压制仍然存在，基建投资同比增速4.4%，较上期提高0.1个百分点，预计随逆周期政策加码落地，未来基建投资增速还将有所回升。近期央行发布的一季度货币



政策例会的相关内容来看,相较于四季度例会更为乐观的表态也与经济数据释放出的积极信号有所呼应。

本基金投资策略以短久期信用债策略,票息收益为主要收益来源,严格控制信用风险。

本基金本报告期初基金单位净值1.056元,期末基金单位净值1.071元,期初基金累计单位净值1.056元,期末基金累计单位净值1.071元,本报告期内基金累计单位净值增长率为1.42%。

4) 对宏观经济、证券市场及其行业走势展望:

2019年一季度实际GDP增速6.4%与去年4季度持平,名义GDP增速7.8%继续回落,考虑到基本面和综合价格中枢的节奏,2季度名义GDP增速可能小幅回升,3季度再次小幅回落。宏观上投资和消费代表的内需有望触底修复,投资好转的主要动力是基建投资和房地产建安投资,出口下行压力加大可能拖累经济,基本面预期有二次修正的可能。微观层面的消费和地产数据交叉验证变得关键。

利率债短期受基本面和政策预期冲击,处于逆风中,但在名义GDP增速出现拐点之前,货币政策不会发生方向性转变。在近期剧烈调整后,利率债具备一定的交易价值,若后期基本面预期出现二次修正,利率仍有向下空间。

5) 内部基金监察稽核工作:

a.基金投资符合法律法规和基金合同的规定;投资决策程序与过程符合公司章程的要求;交易程序与过程合法、合规;组合管理程序与过程合法、合规。

b.基金销售环节符合《证券期货投资者适当性管理办法》、《基金募集机构投资者适当性管理实施指引(试行)》、《私募投资基金募集行为管理办法》的规定。

c.基金信息披露符合《私募投资基金信息披露管理办法》及公司章程的要求,信息披露真实、准确、完整、及时;信息披露内控流程完备。

6) 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。

a、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。

b、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。

c、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。

7) 基金运作情况和运用杠杆情况:

无。

8) 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

9) 可能存在的利益冲突:

无

10) 其他说明情况:

无

11) 托管人意见

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合规守信、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上，托管人未发现管理人存在损害份额持有人利益的行为。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

11

附：其他资产构成情况表

序号	名称	金额
1	交易保证金	0.00
2	应收证券清算款	0.00
3	应收股利	0.00
4	应收基金红利	0.00
5	应收利息	747,949.83
6	应收申购款	0.00
7	其他应收款	0.00
8	待摊费用	0.00
9	其他	0.00
10	合计	747,949.83