

2021年1季度报告

1、基金产品概况

1.1 基金基本情况

项目	信息
基金名称	磐耀三期证券投资基金
基金编码	S29763
基金管理人	上海磐耀资产管理有限公司
基金托管人（如有）	国金证券股份有限公司
投资顾问（如有）	无
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015-04-16
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	30,823.965001
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。
投资策略	在国家认定的7个大行业里面精选个股、适度集中、组合投资，不融资不杠杆为投资的主要原则。遵循价值投资的选股理念，深入分析企业的基本面，注重企业未来的成长性以及护城河优势，运用重大事件分析法来制定具体交易策略，注重买入个股的安全边际，坚信伟大的企业可以穿越周期，遇到这样的企业敢于重仓买入，同时也不盲目的长期持有，在为投资者带来长期优异回报的。同时也追求获得年度绝对收益。
业绩比较基准（如有）	无
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【R5】的投资品种，适合具有【C5】风险识别、评估、承受能力的合格投资者。

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	-1.21	/	/	/
自基金合同生效起至今	395.61	/	/	/

3、主要财务指标

项目	2021-01-01 至 2021-03-31 (元)
本期已实现收益	23,253,025.47
本期利润	-18,482,642.35
期末基金净资产	330,729,276.10
报告期期末单位净值	1.073

4、投资组合情况

4.1 期末基金资产组合情况

金额单位：元

项目	金额	
现金类资产	5,160,549.18	
境内未上市、未挂牌公司股权投资	银行存款	5,160,549.18
	股权投资	0.00
	其中：优先股	0.00
	其他股权类投资	0.00
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	0.00
新三板投资	新三板挂牌企业投资	0.00
境内证券投资规模	结算备付金	14,975,969.42
	存出保证金	0.00
	股票投资	289,539,528.13
	债券投资	0.00
	其中：银行间市场债券	0.00
	其中：利率债	0.00
	其中：信用债	0.00
	资产支持证券	0.00
	基金投资（公募基金）	22,850,652.13
	其中：货币基金	10,001,784.93
	期货及衍生品交易保证金	0.00
	买入返售金融资产	0.00
	其他证券类标的	0.00
资管计划投资	商业银行理财产品投资	0.00
	信托计划投资	0.00
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	保险资产管理计划投资	0.00
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	0.00

	期货公司及其子公司资产管理计划投资	0.00
	私募基金产品投资	0.00
	未在协会备案的合伙企业份额	0.00
另类投资	另类投资	0.00
境内债权类投资	银行委托贷款规模	0.00
	信托贷款	0.00
	应收账款投资	0.00
	各类受（收）益权投资	0.00
	票据（承兑汇票等）投资	0.00
	其他债权投资	0.00
境外投资	境外投资	0.00
其他资产	其他资产	0.00
基金负债情况	债券回购总额	0.00
	融资、融券总额	0.00
	其中：融券总额	0.00
	银行借款总额	0.00
	其他融资总额	0.00

4.2.1 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	116,912,719.28	35.35
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	8,205.36	0.00
E	建筑业	0.00	0.00
F	批发和零售业	344,990.72	0.10
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	2,309,897.94	0.70
J	金融业	168,459,984.16	50.95
K	房地产业	4,210.80	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	7,487.87	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	1,492,032.00	0.45
S	综合	0.00	0.00
	合计	289,539,528.13	87.55

4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
港股通	0	0
合计	0	0

5、基金份额变动情况

单位：万份/万元

报告期期初基金份额总额	26,043.622967
报告期期间基金总申购份额	5,779.123535
减：报告期期间基金总赎回份额	998.781501
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00
期末基金总份额/期末基金实缴总额	30,823.965001

6、管理人报告

一、报告期内高管、基金经理及其管理基金经验：

报告期内，本基金的投资经理由【辜若飞】担任。投资经理简介如下：辜若飞先生，现任上海磐耀资产管理有限公司投资经理。辜若飞先生具备良好的经济理论基础和扎实的证券研究经验和投资管理经验，管理业绩持续表现良好。

二、基金运作合规守信情况：

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》、《私募基金投资监督管理办法》、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。

三、报告期内基金业绩表现：

截至2021年3月31日，本基金份额单位净值为1.0730元，本基金份额累计净值为4.9561元，本报告期基金份额累计净值增长率为-1.21%。

四、报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

我们认为A股目前不存在系统性风险，风险仅体现在局部，今年市场大概率是震荡市而非大

熊市，经过阶段性回调释放风险后应适度乐观。市场春节后经历了消费医药等抱团股瓦解、强势板块回调、周期股补跌，所有板块均经历了大幅回调后走势开始企稳。市场对前期悲观因素过度反应，担忧焦点如美债上行，美债上行对应的另一面是经济改善，尽管分母端或有一定压制，但分子端在形成正面驱动。结合复盘，2010年以来美债上行期，美股均是收涨，A股和港股则没有明显规律，并且近期美债上行趋势有望走平。叠加市场进入一季报业绩兑现期超预期板块有望带领反弹。基本面优秀的核心资产经过连续的杀跌，进一步下行空间也有限，短期市场泡沫得到了很大程度的释放，市场更加健康。

随着经济的强复苏，更多的非抱团股业绩逐步崛起。无论是业绩成长性还是估值的角度，相对于核心资产性价比逐步突出。经济复苏和通胀带动实际利率的上行也将对看重长期确定性价值的核心资产不利，而使得大家把目光更多的集中在中短期确定性的提升上。

近期从抱团股和非抱团股业绩边际的变化、中采及财新PMI背离、及资金面的衍化趋势上来看，估值回归或已在途中。当然每波风格的切换并非一蹴而就，正如去年三季度在反复波折中崛起的顺周期。

五、报告期内内部基金监察稽核工作：

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

六、报告期内基金估值程序：

根据中国证监会相关规定及基金合同约定，本基金管理人应严格按照新准则、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持有的投资品种进行估值。本基金托管人根据法律法规要求履行估值及净值计算的复核责任。本报告期内，参与估值流程各方之间无重大利益冲突。

七、报告期内会计事务所出具非标准审计报告所涉相关事项：

不适用。

八、报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形：

无。

九、报告期内可能存在的利益冲突：

无。

十、报告期内其他说明情况：

无。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

