

鼎萨价值成长2期私募证券投资基金

2023年3季度报告

基金管理人：北京鼎萨投资有限公司

基金托管人：国泰君安证券股份有限公司

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	鼎萨价值成长2期私募证券投资基金
基金编码	SEE762
基金管理人	北京鼎萨投资有限公司
基金托管人(如有)	国泰君安证券股份有限公司
投资顾问(如有)	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2019-05-21
期末基金总份额(万份)/期末基金实缴总额(万元)	4,961.070115
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(如有)	
风险收益特征	无。

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	-10.56	-	-	-
自基金合同生效起至今	159.20	-	-	-

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)/上季度末累计净值

如为分级基金,应按级别分别列示。

表中指标均以不带百分号数值形式填写,请保留至小数点后2位。

3、主要财务指标

金额单位:元

项目	2023-07-01	至	2023-09-30	(元)
本期已实现收益				-4,126,429.86
本期利润				-16,214,387.02
期末基金资产净值				78,982,486.81
期末基金份额净值				1.592

注:如为分级基金,应按级别分别列示。

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	金额人民币
1	银行存款	239,133.03
2	股权投资	0.00

3	其中：优先股	0.00
4	其他股权类投资	
5	上市公司定向增发股票投资	0.00
6	新三板挂牌企业投资	0.00
7	结算备付金	289,638.97
8	存出保证金	0.00
9	股票投资	79,209,155.62
10	债券投资	0.00
11	其中：银行间市场债券	0.00
12	其中：利率债	0.00
13	其中：信用债	0.00
14	资产支持证券	0.00
15	基金投资（公募基金）	1.04
16	其中：货币基金	0.00
17	期货及衍生品交易保证金	0.00
18	买入返售金融资产	0.00
19	其他证券类标的	
20	商业银行理财产品投资	
21	信托计划投资	
22	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
23	保险资产管理计划投资	
24	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
25	期货公司及其子公司资产管理计划投资	
26	私募基金产品投资	
27	未在协会备案的合伙企业份额	
28	另类投资	0.00
29	银行委托贷款规模	
30	信托贷款	
31	应收账款投资	
32	各类受（收）益权投资	
33	票据（承兑汇票等）投资	
34	其他债权投资	
35	境外投资	0.00
36	其他资产	
37	债券回购总额	0.00
38	融资、融券总额	0.00
39	其中：融券总额	0.00
40	银行借款总额	0.00
41	其他融资总额	

注：

4.2、报告期末按行业分类的股票投资组合

4.2.1、报告期末按行业分类的境内股票投资组合

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	63,529,965.62	80.44
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	726,320.00	0.92
E	建筑业	14,789,250.00	18.72
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	163,620.00	0.21
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	79,209,155.62	100.29

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(%)
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	0.00	0.00

注：

以上分类采用全球行业标准 (GICS)。

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。

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	5,083.794087
-------------	--------------

报告期期间基金总申购份额	321.147542
减：报告期期间基金总赎回份额	443.871514
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.000000
期末基金总份额/期末基金实缴总额	4,961.070115

注：

如为分级基金，应按级别分别列示。

6、管理人报告

6.1 报告期内基金运作合规守信情况

报告期内，本基金运作中存在个别投资指标不符合本基金合同的约定。

6.2 报告期内基金投资策略和业绩表现

2023年3季度A股表现较弱，只有上证50小幅上涨2%，其余指数均出现下跌，其中沪深300下跌3.98%，创业板指数下跌9.53%；行业上券商、地产、石化、建材等与保增长和活跃资本市场政策相关的周期性行业领涨，但TMT、电新、医药等成长性行业领跌，主要与7月底政治局会议提及的活跃资本市场、着力扩大内需等政策方向和后续一系列降低印花税、“认房不认贷”等放松政策有关。本报告期内，我们逐步降低了AI配置，分散部分仓位到建材、机械设备、煤炭等板块，这些板块或与政策预期紧密且处于历史估值低位。

回顾三季度，我们认为政策、经济和市场底在此期间分别都完成了确立和再度确认的过程。从政策底来看，7月政治局会议确立了政策底，8月活跃资本市场、房地产政策均大超预期是对政策底的再度确认。从经济底来看，8月主要经济数据均超市场预期确立了经济底，9月中采PMI（录得50.2）重回扩张区间是对经济底的再度确认。从市场底来看，尽管指数并未实现如期上涨，但在外资连续两个月大幅净流出的压力下，9月市场基本走平，万得全A指数单月下跌1.1%，并且未破8月低点。市场底部特征也非常明显，两市成交金额降至年内低点，沪深300和中证500的温度指数降至历史中低水平。

6.3 报告期内对宏观经济及其行业走势展望

因此展望未来，我们认为不应该太过悲观，短期来看，四季度风险因素相对有限，我们预计经济将稳步回升，投资者信心会逐渐恢复，中美关系将呈现阶段性缓和迹象，美联储年内可能不再加息，人民币贬值压力将缓解，市场增量资金将来自场内观望投资者重新加仓，而外资流出的边际影响正在减弱。

投资策略：

短期来看，我们认为新兴科技成长板块仍是主线方向，结构性行情下新兴科技成长方向形成合力的可能性更高，且具备较高的弹性。其中，新能源车产业周期逐步过去，人工智能新产业周期远未成熟，但市场对电子新一轮产业周期有所期待，因此短期围绕电子产业周期和以华为链为核心的方向进行配置是值得重点关注的方向。长期来看，我们认为未来5-10年内A股市场上存在第三次结构性牛市机会，主要集中在是以AI、通信、半导体、机器人、华为产业链等自主可控为代表的新兴科技成长板块，这些将是未来中国经济发展的新的增长点，因此我们未来的研究与投资也将围绕这些领域展开。

6.4 报告期内基金估值程序

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。

- 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。

6.5 报告期内基金运作情况和运用杠杆情况

截至报告期末，本基金资产总值为79,737,928.66元，净资产为78,982,486.81元，本基金总资产与净资产的比例为100.96%。

6.6 报告期内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。

6.7 托管人意见

本报告期内，托管人根据《私募证券投资基金信息披露管理办法》及其他相关法律法规的规定和基金合同的约定，对本基金管理人编制的定期报告进行如下复核确认：
报告期内，托管人对管理人所编制的本报告中的财务数据进行了复核，确认所复核内容准确。
报告期内，托管人依据基金合同约定对本基金的投资运作情况进行了监督，发现个别监督指标不符合本基金合同的约定，托管人已及时通知管理人。

信息披露报告是否经托管机构复核：是

SEE762 鼎萨价值成长2期私募证券投资基金
北京鼎萨投资有限公司

SEE762 鼎萨价值成长2期私募证券投资基金
北京鼎萨投资有限公司

SEE762 鼎萨价值成长2期私募证券投资基金
北京鼎萨投资有限公司

