

鼎萨价值精选 2 期专享 Z 号私募证券投资基金 2024 年第 1 季度报告

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	鼎萨价值精选 2 期专享 Z 号私募证券投资基金
基金编码	S28815
基金管理人	北京鼎萨投资有限公司
基金托管人（如有）	中信证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2015 年 4 月 21 日
期末基金总份额（万份）/ 期末基金实缴总额（万元）	1,189.409255
投资目标	本基金的投资策略为将基金资产定向投资于鼎萨价值精选 2 期私募证券投资基金。鼎萨价值精选 2 期私募证券投资基金的投资目标为以积极的投资组合管理为手段，努力争取在中长期内获得持续的超额收益。
投资策略	本基金的投资策略为将基金资产定向投资于鼎萨价值精选 2 期私募证券投资基金。鼎萨价值精选 2 期私募证券投资基金的投资策略为基于鼎萨投资公司整体的投资研究平台，运用逆向投资策略，在深入的基本面分析和扎实的实地调研的基础上，利用市场情绪的波动，以合理的估值水平买入未来超预期的成长型个股，追求长期持续的超额收益。同时根据自上而下的分析和宏观经济判断，可以阶段性地运用股指期货、期权等金融工具对冲系统性风险，以期降低净值波动。
业绩比较基准（如有）	以深证 A 指和上证指数的加权平均的市场表现为基准。
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	-7.83			
自基金合同生效 起至今	31.9			

备注：

√ 无分级 □ 二级基金 □ 三级基金

3、主要财务指标

项目	
本期已实现收益	64,508.16
本期利润	-1,330,137.21
期末基金净资产	15,686,214.81
报告期期末单位净值	1.319

备注：

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	银行存款	85,113.56
境内未上市、未挂牌公司股权投资	股权投资	
	其中：优先股	
	其他股权类投资	
上市公司定向增发投资	上市公司定向增发股票投资	
新三板投资	新三板挂牌企业投资	
境内证券投资规模	结算备付金	
	存出保证金	
	股票投资	
	债券投资	
	其中：银行间市场债券	
	其中：利率债	
	其中：信用债	
	资产支持证券	
	基金投资（公募基金）	
	其中：货币基金	
	期货及衍生品交易保证金	
	买入返售金融资产	
	其他证券类标的	
资管计划投资	商业银行理财产品投资	
	信托计划投资	
	基金公司及其子公司资产管理计划投资	
	保险资产管理计划投资	
	证券公司及其子公司资产管理计划投资	
	期货公司及其子公司资产管理计划投资	

	私募基金产品投资	\$27,528,417,156,304.81;
	未在协会备案的合伙企业份额	
另类投资	另类投资	
境内债权类投资	银行委托贷款规模	
	信托贷款	
	应收账款投资	
	各类受（收）益权投资	
	票据（承兑汇票等）投资	
	其他债权投资	
境外投资	境外投资	
其他资产	其他资产	
基金负债情况	债券回购总额	
	融资、融券总额	
	其中：融券总额	
	银行借款总额	
	其他融资总额	

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	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：

该项目根据中国证券监督管理委员会发布的《上市公司行业分类指引（2012年修订）》中的分类指导进行填报

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（%）
合计		

备注：

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	1,189.409255
报告期期间基金总申购份额	0
减：报告期期间基金总赎回份额	0
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0
期末基金总份额（万份）/期末基金实缴总额（万元）	1,189.409255

备注：

6、管理人报告

1、报告期内高管、基金经理及其关联基金经验：

2、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。

3、基金投资策略和对宏观经济、证券市场及其行业走势展望：

我们坚持自下而上与自上而下相结合的投资策略，为投资者实现稳健的财富增长。

短期来看，无论是交易机会还是趋势投资，低位赛道类资产都是好的投资品种。从行业角度出发，TMT大板块依然是资金聚焦的主要领域，驱动因素较多无论是全球人工智能快速发展的大背景，还是国内数字经济以及现代化产业体系的建设都必须以科技为基础。二季度的明显阶段机会将是资源类板块，降息预期和经济恢复从需求到价格上对资源板块都具有较好的驱动力如采矿和有色金属等。从稳健配置角度传统消费领域如食品饮料、家电等行业，有望得到长期资金的关注，但是弹性相对较小。

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。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方向。其次，我们认为股息率高且具备优质现金流的领域，尤其是受益于“一带一路”和“国企估值重塑”的电信、公用事业等央企较为集中的行业在偏弱市场中也能形成一定支撑。总结来说，成长、新兴、科技、

自主可控将是未来投资策略的关键词。截至2024年3月31日，本基金份额净值为1.319元，本报告期份额净值增长率为-7.83%，本基金份额累计净值为1.319元，本基金实收资本为11894092.55元，本基金资产净值为15686214.81元。

中信中证投资服务有限责任公司
基金业务外包服务信息披露专用章

4、 内部基金监察稽核工作、基金估值程序（见基金合同“基金的估值”章节）、基金运作情况和运用杠杆情况：

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。

5、 投资收益分配和损失承担情况、

本基金本报告期末进行利润分配，无损失承担情况发生，符合相关法规及基金合同的规定。

6、 会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项：

7、 对本基金持有人数或基金资产净值预警情形、可能存在的利益冲突等：

信息披露报告是否经托管机构复核：是