**信复创值3号基金2016年第1季度报告**

[**1、基金基本情况**](#_Toc446167838)

[**2、基金净值表现**](#_Toc446167839)

[**3、主要财务指标**](#_Toc446167840)

[**4、投资组合报告**](#_Toc446167841)

[4.1 期末基金资产组合情况](#_Toc446167842)

[4.2 期末按行业分类的股票投资组合](#_Toc446167843)

[**5、基金份额变动情况**](#_Toc446167844)

[**6、管理人报告**](#_Toc446167845)

1. **基金基本情况**

|  |  |
| --- | --- |
| 项目  | 信息  |
| 基金名称  | 信复创值3号基金 |
| 基金编号  | S21884 |
| 基金管理人  | 北京信复创值投资管理有限公司 |
| 基金托管人  | 招商证券股份有限公司 |
| 基金运作方式  | 契约型开放式 |
| 基金合同生效日期  | 2014年10月24日 |
| 报告期末基金份额总额  | 59,991,178.86份 |
| 投资目标  | 追求长期年平均回报率超越沪深300指数，为客户创造长期稳定的绝对回报。 |
| 投资策略  | 公司用“量化选股，量化择时”的投资策略来诠释上述的投资理念。公司将长期的主动投资实战方法与量化投资方法相结合，形成了公司多策略的投资体系。公司采用立足于大数据研究之上的量化模型投资方法，以公开的市场数据为基础，采用不同的量化工具识别跟踪市场最具上涨潜力的股票组合，并量化择时投资，以追求风险调整后的最优回报。 |
| 业绩比较基准  | 沪深300股指 |
| 风险收益特征  | 本季末最新净值为1.5661，收益率标准差为0.0436，小于同类平均的0.0709。 |

**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 | -0.05% | - | - | - |
| 自基金合同生效起至今 | 56.61% | - | - | - |

说明：净值增长率等于（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当季净值增长率等于（本季度末累计净值-上季度末累计净值）/上季度末累计净值

**3、主要财务指标**

单位：人民币元

|  |  |
| --- | --- |
| 项目 | 2016-01-01至2016-03-31 |
| 本期已实现收益 | -7,033,634.99 |
| 本期利润 | -6,175.10 |
| 期末基金资产净值 | 93,954,700.00 |
| 期末基金份额净值 | 1.5661 |

**4、投资组合报告**

**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  | 93,996,456.00 | 100.00 |
|  | 其中：普通股  | 93,996,456.00 | 100.00 |
|  | 存托凭证  | - | - |
| 2  | 基金投资  | - | - |
| 3  | 固定收益投资  | - | - |
|  | 其中：债券  | - | - |
|  | 资产支持证券  | - | - |
| 4  | 金融衍生品投资  | - | - |
|  | 其中：远期  | - | - |
|  | 期货  | - | - |
|  | 期权  | - | - |
|  | 权证  | - | - |
| 5  | 买入返售金融资产  | - | - |
|  | 其中：买断式回购的买入返售金融资产  | - | - |
| 6  | 货币市场工具  | - | - |
| 7  | 银行存款和结算备付金合计  | - | - |
| 8  | 其他各项资产  | 3,656.28 | - |
|  | 合计  | 94,000,112.28 | 100.00 |

**4.2 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  | 4,666,661.00 | 4.97 |
| B  | 采矿业  | - | - |
| C  | 制造业  | 69,133,983.00 | 73.58 |
| D  | 电力、热力、燃气及水生产和供应业  | 3,814,300.00 | 4.06 |
| E  | 建筑业  | 1,866,771.00 | 1.99 |
| F  | 批发和零售业  | 6,662,105.00 | 7.09 |
| G  | 交通运输、仓储和邮政业  | 1,882,266.00 | 2.00 |
| H  | 住宿和餐饮业  | - | - |
| I  | 信息传输、软件和信息技术服务业  | 4,470.00 | - |
| J  | 金融业  | - | - |
| K  | 房地产业  | 2,071,316.00 | 2.20 |
| L  | 租赁和商务服务业  | - | - |
| M  | 科学研究和技术服务业  | 927,894.00 | 0.99 |
| N  | 水利、环境和公共设施管理业  | 1,993,760.00 | 2.12 |
| O  | 居民服务、修理和其他服务业  | - | - |
| P  | 教育  | - | - |
| Q  | 卫生和社会工作  | - | - |
| R  | 文化、体育和娱乐业  | - | - |
| S  | 综合  | 972,930.00 | 1.04 |
|  | 合计  | 93,996,456.00 | 100.04 |

**5、基金份额变动情况**

单位：份

|  |  |
| --- | --- |
| 报告期期初基金份额总额  | 59,744,019.89 |
| 报告期期间基金总申购份额  | 665,158.97 |
| 减：报告期期间基金总赎回份额  | 418,000.00 |
| 报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）  | - |
| 报告期期末基金份额总额  | 59,991,178.86 |

**6、管理人报告**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **6.1 基金管理人及其管理基金的经验**北京信复创值投资管理有限公司（以下简称“公司”）成立于2013年7月23日。注册资本人民币1000万元，实缴1000万元。公司秉承“践行诚信，复利增长，创造价值”的投资、经营理念，付出最大努力为投资人，为股东，为社会，为家庭创造价值，积累财富。目前，公司管理运营的私募证券投资基金总共5只，其中4只为自主发行产品。

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 产品名称 | 发行时间 | 合作方 |
| 信复创值1号资产管理计划 | 2013年9月27日 | 云南国际信托 |
| 信复创值量化成长资产管理计划 | 2014年4月30日 | 云南国际信托 |
| 信复创值2号 | 2014年8月25日 | 招商证券 |
| 信复创值3号 | 2014年10月24日 | 招商证券 |
| 信复创值5号 | 2015年10月27日 | 银河证券 |
| 信复创值6号 | 2016年1月18日 | 广发证券 |

两年多以来，公司与国内多家银行、券商、期货公司、信托公司进行了合作，包括招商银行、工商银行、建设银行、招商证券、中信证券、银河证券、广发证券、招商期货、中信期货、银河期货、广发期货、云南信托等。**6.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明**报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券法》、《证券投资基金法》及其各项配套法规和其他相关法律法规的规定，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，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。**6.3 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明****6.3.1 报告期内基金投资策略和运作分析****投资策略：**“控制风险，长期复利，获取风险调整后的收益”是公司的投资理念。公司用“量化选股，量化择时”的投资策略来诠释上述的投资理念。公司团队在中国证券市场有长达20年的投资经验，经受过数次完整的A股市场牛熊转换的考验，在对A股市场的运行规律与风险有充分的理解和认识的基础上，将长期的主动投资实战方法与量化投资方法相结合，形成了公司多策略的投资体系。公司采用立足于大数据研究之上的量化模型投资方法，以公开的市场数据为基础，采用不同的量化工具识别跟踪市场最具上涨潜力的股票组合，并量化择时投资，以追求风险调整后的最优回报。这一方法经过了长时间的理论研究和实践检验，近几年在不同体量资金的实际投资操作中取得了良好的投资回报。**运作分析：**投资决策小组确定投资方向，向投研团队布置任务。投研团队挖掘可行性投资标的，进行基础研究，向投资决策小组提供研究分析报告，作为投资决策小组的决策依据。投资决策小组确定投资方向，制定投资策略。投资总监构建投资组合，制定执行方案及相关预案，风险控制小组进行风险评估。投资总监负责的投资管理部执行投资方案，下设研究部门和交易部门。投资总监可根据实际情况对投资方案适时进行合理调整并向投资决策小组反馈执行情况。交易部门根据投资总监指令制定执行方案，完成日常交易。从开始投资研究到投资方案执行的全过程中，风险管理部负责监控执行，并进行定期核查，避免投资方案实际执行环节中出现道德风险、操作风险及由于信息不对称而发生的其他风险，确保投资方案和相关预案正常执行。**6.3.2 报告期内基金的业绩表现** 信复创值3号基金报告期内最新净值为1.5661，报告期内最大净值为1.5661，在同类基金中排名前6%。**6.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望**展望 2016 年全球经济形势，美国经济仍将稳步复苏，其中加息干扰无法避免但是最终或许影响甚微；欧洲和日本将继续维持宽松的流动性以呵护经济复苏。2016 年或许是新兴市场经济体相对困难的一年，随着美国的加息，新兴市场国家经济复苏赖依的宽松的货币政策环境将面临较大不确定性。目前来看，中国经济短期处于新经济承接三架马车拉动经济增长重任的转换期，汇率贬值预期对国内货币政策继续宽松形成了较强的负面硬制约。综合来看，本基金管理人判断 2016 年中国经济虽然同样面临着诸多积极因素，但是总体形势并不乐观。2016 年宏观经济基本面和货币政策对资本市场的潜在双重压力将是国内的权益市场和债券市场面临的最大风险。权益市场和债券市场经历了 2015 年的大幅上涨后，部分行业的高估值需要一段时间的盈利加速增长予以消化，总体上而言，2016 年基金运作面临着较大 的挑战。但是本基金管理人采用立足于大数据研究之上的量化模型投资方法，以公开的市场数据为基础，采用不同的量化工具识别跟踪市场最具上涨潜力的股票组合，并量化择时投资，以追求风险调整后的最优回报，相信会在实际投资操作中取得了良好的投资回报！**6.5 管理人内部有关本基金的监察稽核工作情况**报告期内，本基金管理人在内部监察工作中一切从合规运作，保障资产委托人利益出发，由独立于各业务部门的监察稽核部对公司经营、受托资产运作及员工行为的合规性进行监督、检查，发现问题及时敦促有关部门改进、完善，并定期制作监察报告报公司管理层。工作内容具体如下：1、强调合规培训，夯实公司合规文化环境基础。报告期内，监察稽核部通过外请律师、内部自学、岗前培训等多种方式，有重点、有针对性地展开合规培训工作，强化员工合规理念，深化员工合规意识，努力夯实公司合规内控环境基础。2、强调制度、流程建设，扎实公司内控制度建设。根据新法规、新监管要求，以及公司业务发展实际，及时推动公司各部门补充、修订、完善、优化各项业务制度与流程，保证公司制度、流程的合法合规、全面、适时、有效。3、加强合规监督，确保受托资产投资运作合法合规。紧密跟踪与投资运作相关的法律、法规、受托资产合同及公司制度等的规定，全面把控受托资产投资运作风险点，并以前述风险点为依据，检查、监督各受托资产投资运作合规情况。4、加强专项稽核与检查，确保制度、流程严肃性与执行力。报告期内，监察稽核部按照年初工作计划，开展专项稽核工作，内容涵盖受托资产投资、研究、交易、清算、登记注册、产品开发等等；并根据业务发展需要，以及日常监督中发现问题，临时增加多个检查项目。稽核、检查工作中，监察稽核部重视对发现问题改进完成情况的跟踪，强调问题改进效率与效果，以保障公司制度、流程的严肃性与执行力。5、加强员工行为合规的检查监督。报告期内，监察稽核部借助信息技术系统，通过完善员工投资报备系统、建设员工合规档案系统等，提高员工行为合规管理水平，督促员工自觉合规。本基金管理人承诺：在今后的工作中，我们将继续以保障资产委托人的利益为宗旨，不断提高内部监察工作的科学性和有效性，努力防范各种风险，保障公司、受托资产合规运作。**6.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明**根据中国证监会相关规定及本基金合同约定，本基金管理人严格按照《企业会计准则》、中国证监会相关规定和基金合同关于估值的约定，对基金所持投资品种进行估值。本基金管理人制订了证券投资基金估值政策与估值程序，将基金估值业务外包给招商证券金融外包服务机构进行估值。本基金管理人设立了由公司总经理、投资总监、风险管理部、业务运营部等部门负责人组成的基金估值复核小组，负责研究、指导并执行基金估值业务。托管人根据法律法规要求对基金估值及净值计算履行复核责任，当存有异议时，托管人有责任要求基金管理人作出合理解释，通过积极商讨达成一致意见。**6.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明**根据《证券投资基金运作管理办法》的规定以及本基金合同中对基金利润分配原则的约定，本报告期内未实施利润分配。**6.8 管理人对会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项的说明**无。**6.9 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明** 报告期内共1位投资者追加申购，本季末累计份额为59,991,178.86份，报告期内基金规模约为0.94亿。 |