

# 知新1号证券私募投资基金

## 2016年第三季度报告



二零一六年十月

## 1、基金基本情况

基金名称	知新1号证券私募投资基金
基金编号	S29382
基金管理人	北京知新资本投资管理有限公司
基金托管人	东方证券股份有限公司
基金运作方式	契约型，定期开放
基金合同生效日	2015年03月31日
报告期末基金份额总额	87,006,837.41份
投资目标	追求基金资产的保值增值，投资全国中小企业股份转让系统中高成长性公司
投资策略	主要投资在全国中小企业股份转让系统挂牌或即将挂牌的投资标的，并投资现金管理工具
业绩比较基准	全国中小企业股份转让系统做市成份指数（指数简称：三板做市，指数代码：899002）
风险收益特征	本基金为混合型产品，属于高预期风险、高预期收益的投资品种

## 2、基金净值表现

阶段	份额净值增长率 ①	份额净值增长率 标准差②	业绩比较基准 收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④
当季	-4.27%	-	-4.47%	-
自基金合同生效日起至今	-13.03%	-	-43.72%	-

注：净值增长率=(期末累计净值-期初累计净值)/期初累计净值\*100%

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\*100%

## 3、主要财务指标

单位：人民币元

项目	2016-07-01 至 2016-09-30
本期已实现收益	-6,709,328.29
本期利润	-3,371,154.94
期末基金资产净值	75,672,823.12
期末基金份额净值	0.8697

## 4、投资组合情况

### 4.1 期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	17,870,861.02	23.54
	其中：普通股	17,870,861.02	23.54
	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	3,443,373.97	4.54
8	其他各项资产合计（注）	54,594,376.82	71.92
9	合计	75,908,611.81	100.00

#### 4.2.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	6,603,861.02	8.73
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,739,800.00	4.94
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	7,361,000.00	9.73
M	科学研究和技术服务业	-	-

N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	166,200.00	0.22
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	17,870,861.02	23.62

#### 4.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

金额单位：元

行业类别	公允价值	占基金资产净值的比例（%）
港股通	-	-
合计	-	-

### 5、基金份额变动情况

项目	份额数（份）
报告期期初基金份额总额	87,006,837.41
报告期基金总申购份额	-
减：报告期期间基金总赎回份额	-
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	87,006,837.41

### 6、管理人报告

#### 6.1 基金管理人及其管理基金的经验

北京知新资本投资管理有限公司，成立于2014年9月，是一家专注于全市场核心资产类产品资产管理的私募基金，为多家新三板挂牌及拟挂牌企业提供新三板挂牌、做市资源整合、产业升级咨询、市值管理咨询等全产业链服务，并为高净值客户和投资机构提供专业资产管理服务及咨询顾问服务。公司注册资本1000万元，2015年3月在中国证券投资基金业协会登记成为私募基金管理人。

基金经理闵锐曾经就职于瑞信方正证券，任投资银行部高级经理；曾就职于基康仪器股份有限公司，任董事会秘书，目前为知新资本执行董事兼本基金投资经理。闵锐具有丰富的资本市场投资经验，尤其对于新三板市场有着较为深刻的理解和实战经验。

## 6.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》等法律法规及基金合同等有关基金法律文件的规定，本着“诚实信用、勤勉尽责”的原则，管理基金资产，在控制风险的前提下，为份额持有人谋求利益最大化。

报告期内，基金运作合法合规，不存在损害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

基于对新三板市场及目标企业的特性及发展阶段的判断，本基金的投资策略为：以中长期投资为主线，通过精选标的结合投后管理并中长期持有，取得由企业盈利增长、流动性溢价、市值管理和行业内并购整合等综合带来的投资收益。在组合配置上，以拟挂牌企业股权投资为主，以成长性、流动性较好的已挂牌企业股票为补充，兼顾超额投资收益和流动性安排；在行业配置上，依然坚持超配“轻资产、高成长、大市场”的高科技行业，关注技术门槛高、创新产业、高成长性、具有核心竞争力的行业标的。

报告期内，管理人继续坚持中长期价值投资策略，期末较期初的投资运行情况没有重大变化。

报告期内，基金净值增长率为-4.27%，同期三板做市指数增长率为-4.47%，基金的相对收益率为0.2%，业绩表现优于市场平均。另一方面，该净值增长率仅反映了已挂牌标的市值变动的情况，由于基金尚有大量未挂牌标的仍以投资成本进行计价，因此无法全面反映本期产品的真实净值情况。我们认为，待拟挂牌标的完成挂牌并累计一定的交易量后，该产品净值会逐渐反映投资组合的真实投资价值情况。

## 6.4 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

### 6.4.1 市场观点

我们对整体宏观经济形势持谨慎偏乐观的态度，调结构、去产能、消费升级都是一个缓慢的过程，过程中会伴随着一些新产业、新模式的机会，也会存在信用风险爆裂带来的恐慌。因此，坚守投资策略，严格控制风险仍然是我们日常运营的核心。

新三板市场整体随着挂牌家数越来越多地位在不断提高，但是市场制度的不完善、投资者参与的门槛的严控，让整个市场的流动性仍然非常稀缺。欣喜的是分层即将展开，市场整体监管在不断加强，从中国资本市场发展的历程来看，这对整个市场后续的良好发展是好事。因此，作为管理人我们需要的是有序布局和坚守价值发现和

提升理念，对于投资人可能需要的是长远眼光以及与市场一起成长的心态。时间是最昂贵的成本，但亦是最有效的资产，我们愿意与时间做最好的朋友，而不是敌人。

#### 6.4.2 新三板市场标志事件

2016年3季度，私募机构做市业务试点办法推出，是为本季度新三板市场的标志性事件。市场普遍预期，私募机构加入做市队伍有望改变新三板交易供需失衡的局面，制度正式运行后将对新三板市场流动性有正面提振作用。

#### 6.4.3 新三板市场挂牌数量

2016年3季度，新三板市场保持了较快的发展速度。截止本季度末，挂牌公司数量已达9122家，其中采用协议转让的公司7482家，采用做市转让的公司1640家。市场规模具有扩张发展的特征，增速未见放缓，可预见2016年末，新三板挂牌数量将极有可能突破1万家，新三板的金融市场地位与意义，将进一步强化与凸显。

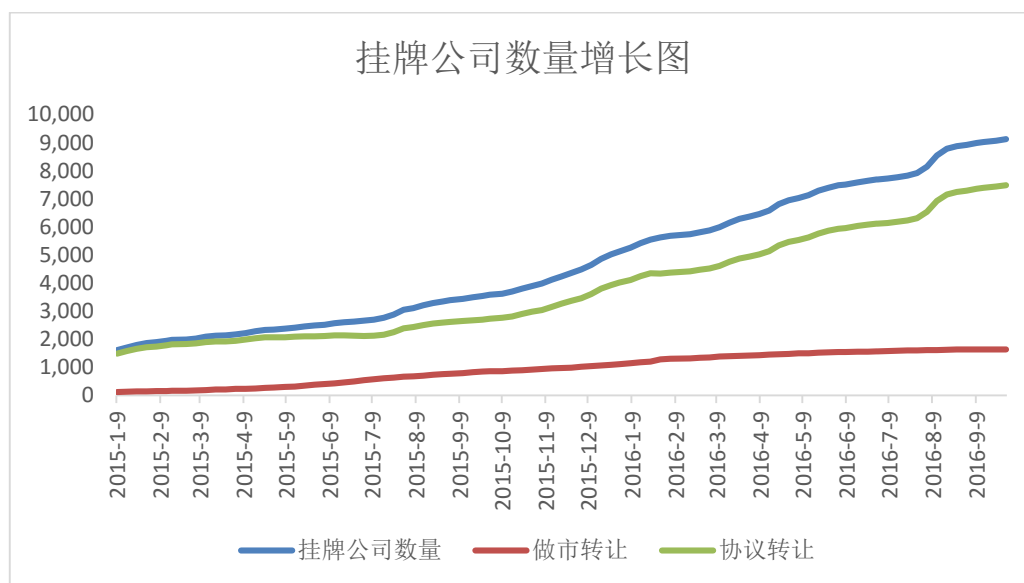


图1 挂牌公司数量增长图（数据来自 Wind 资讯）

#### 6.4.4 新三板市场成交规模

2016年3季度，新三板市场整体交投活跃度呈现平稳态势。对比新三板2015年初的成交数据，现阶段的流动性已有明显改善，可充分相信市场发展的正向性，随着分层机制的落地，优质标的将有机会兑现高换手率。

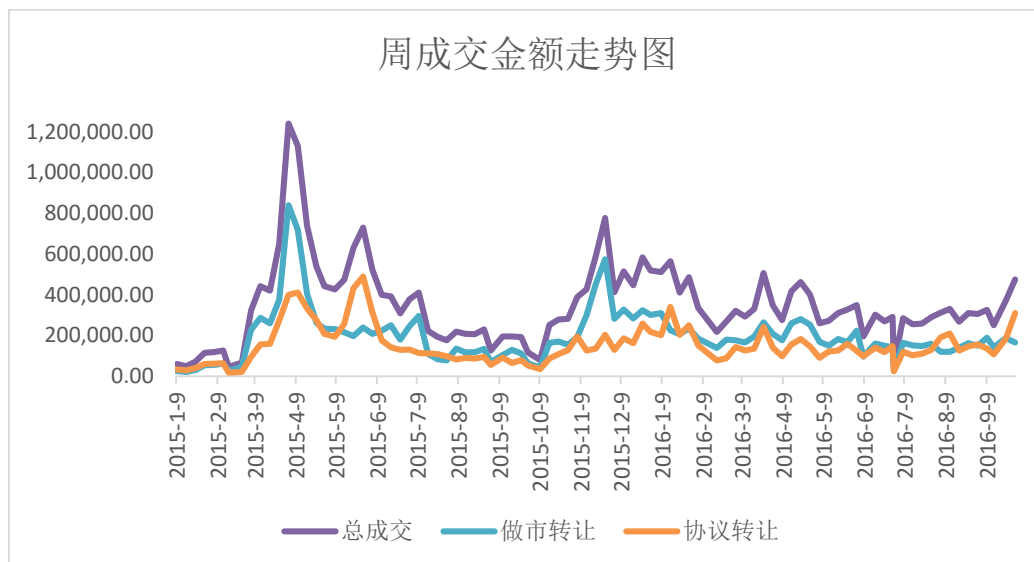


图2 周成交金额走势图（单位：万元）（数据来自 Wind 资讯）

#### 6.4.5 新三板市场融资规模

2016年3季度，挂牌公司完成增发490次，共融资216.39亿元，新三板市场仍然发挥着良好的融资功能。



图3 融资规模趋势图（单位：亿元）（数据来自 Wind 资讯）

#### 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，管理人依据国家法律法规、内部控制制度、基金合同对本基金的投资、运营等进行了持续的监察稽核，及时处理问题，督促改进并跟踪效果。为提高防范和化解经营风险的能力，确保经营业务稳健运行和受托资产安全完整，保障份额持有人利益，管理人采取的措施包括：

- 进一步完善内部控制体系和内部控制制度；
- 坚持岗位分离、相互制衡的内控机制，加强风险防范意识；
- 做好信息披露工作，确保披露信息的真实、完整、准确。

#### 6.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明

基金日常估值由基金管理人委托基金外包服务机构进行。基金份额净值由基金外包服务机构完成估值后，将估值结果以双方认可的方式报给基金托管人，基金托管人按基金合同规定的估值方法、时间、程序进行复核，基金托管人复核无误后返回给基金管理人，由基金管理人对外公布。

#### 6.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明

报告期内，基金未发生利润分配情况。

#### 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

报告期内，管理人不存在会计师事务所出具非标准审计报告事项。

#### 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，基金不存在持有人数或资产净值出现预警的情形。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人北京知新资本投资管理有限公司。

咨询电话：010-85183380

Email: prophet01@prophetcapital.cn

公司网址: <http://www.prophetcapital.com.cn>

北京知新资本投资管理有限公司

2016 年 10 月 19 日