

投资绩效与风险报告

抱朴二号私募证券投资基金

2018 年 9 月 3 日

业绩基准：沪深 300 指数

统计期：2018 年 08 月 01 日至 2018 年 08 月 31 日

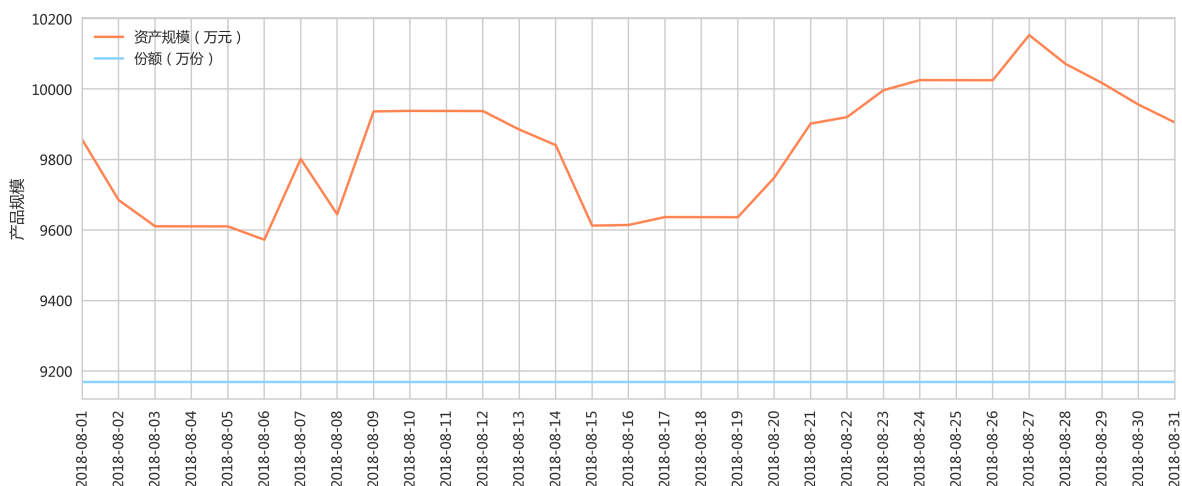
目 录

1	基本信息	2
2	产品规模总览	2
3	净值分析	2
3.1	单位净值表现总览	2
3.2	日收益表现	3
3.3	收益分析	3
3.4	交易费用	3
4	风险分析	4
4.1	风险指标	4
4.2	在险资产 (VaR)	4
4.3	期间动态回撤	5
5	持仓分析	5
5.1	大类资产持仓时序	5
5.2	期末持仓	6
5.3	股票仓位时序图	6
5.4	持股集中度分析	7
5.5	期末持股行业风格	8
6	绩效归因分析	8
6.1	大类资产绩效	8
6.2	Brinson 归因	9
6.3	股票行业归因	9
6.4	股票绩效归因	10
6.4.1	盈利前 10 股票	10
6.4.2	亏损前 10 股票	11
6.5	基金绩效归因	11
6.5.1	亏损前 10 基金	11
6.6	回购绩效归因	12
6.6.1	盈利前 10 回购	12
7	交易量分析	12
7.1	换手率	12
7.2	期间交易量	13
7.3	前十大交易股票	13
7.4	前十大交易回购	13
8	免责声明	13

1 基本信息

基金名称	成立日期	当前规模（万元）	单位净值	累计单位净值	净值日期
抱朴二号私募证券投资基金	2017-06-13	9904.9	1.08	1.08	2018-08-31

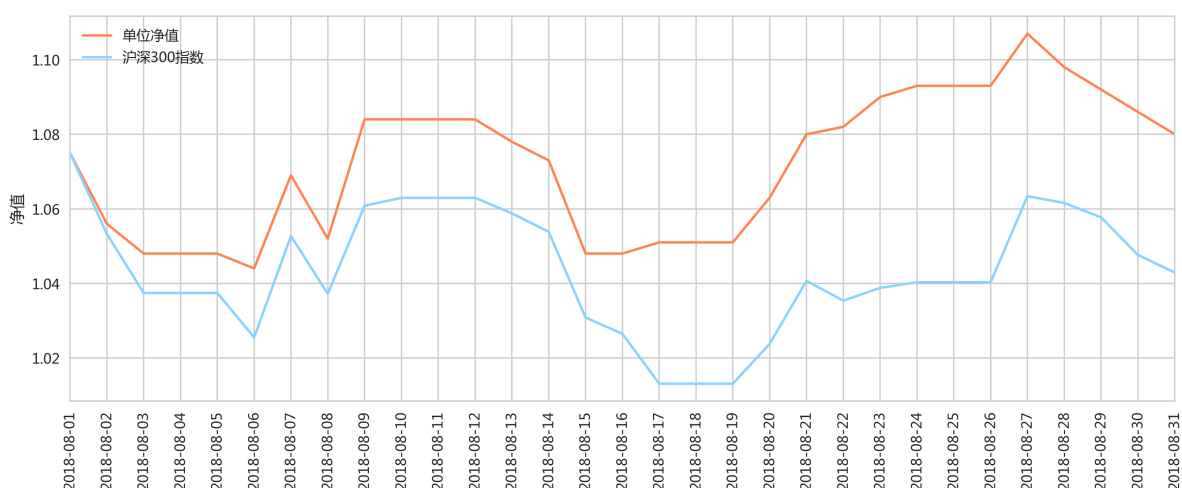
2 产品规模总览



该产品期初资产规模为 9866.66 万元，期末资产规模为 9925.12 万元，期间总申购 0.0 万元，总赎回与分红 0.0 万元

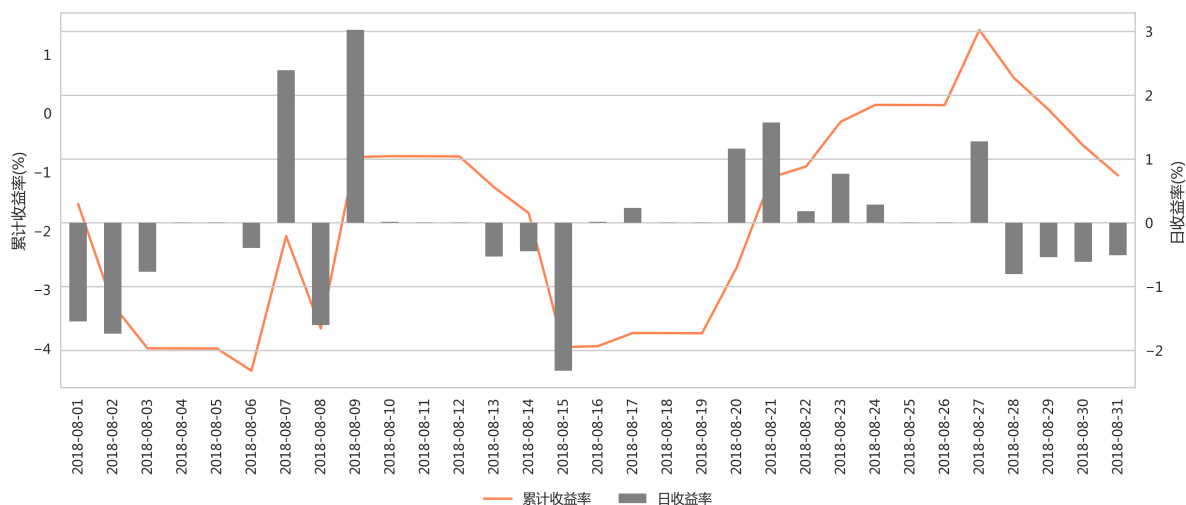
3 净值分析

3.1 单位净值表现总览



统计期间绝对收益率为-1.06%，基准指数收益率为-5.21%，超额收益为 4.15%

3.2 日收益表现



统计期间，单日最大收益为 3.02%，单日最大亏损为-2.32%

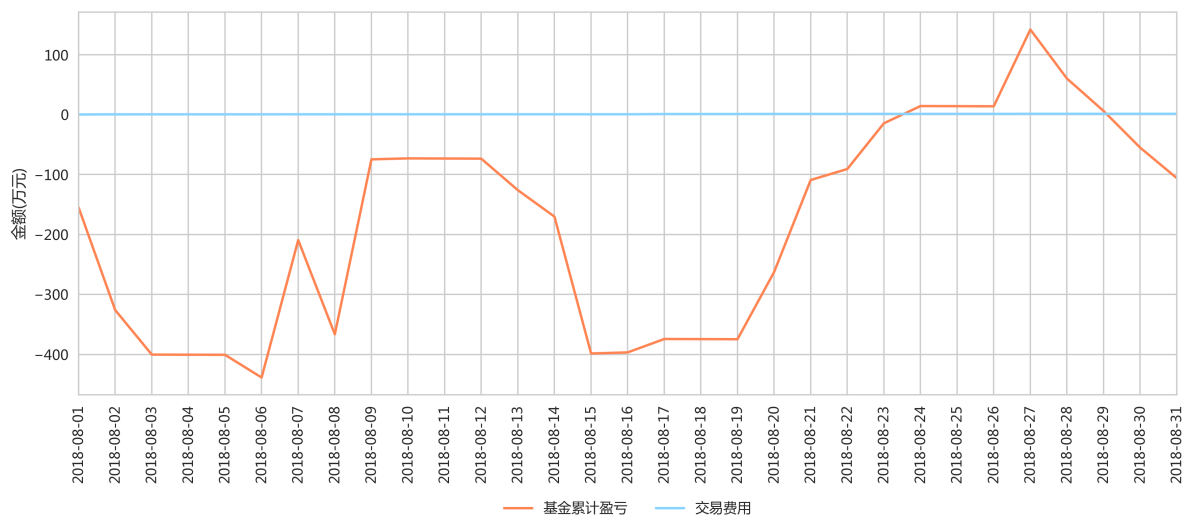
注：日收益率 = 今日盈亏金额 / (昨日净资产 + 今日资产规模变动)

3.3 收益分析

观测范围	组合收益率 (%)	基准收益率 (%)	超额收益率 (%)
统计期间	-1.06	-5.21	4.15
成立以来	7.81	-6.57	14.39
近一个月	-1.06	-5.21	4.15
近三个月	-0.46	-12.3	11.85
近六个月	-11.84	-17.13	5.29
今年以来	-13.14	-17.28	4.13

注：超额收益率 = 组合收益率 - 基准收益率

3.4 交易费用



注: 交易费用包含手续费、佣金以及融资融券利息等

4 风险分析

4.1 风险指标

指标	统计期间	成立以来	一个月	三个月	六个月	今年以来
年化收益率	-0.08	0.04	-0.08	-0.01	-0.16	-0.14
年化波动率	0.18	0.15	0.18	0.15	0.15	0.17
夏普比率	-0.4	0.36	-0.4	-0.01	-1.07	-0.76
索提诺比率	-0.62	0.51	-0.62	-0.02	-1.44	-1.0
信息比率	0.27	0.06	0.27	0.27	0.06	0.03
最大回撤	-0.03	-0.2	-0.03	-0.06	-0.18	-0.2
卡玛比率	-2.53	0.22	-2.53	-0.22	-0.89	-0.67

年化收益率 = $\text{Pow}(\text{期间收益率} + 1, 250 / \text{期间交易天数}) - 1$

年化波动率 = 组合日收益率的标准差 * $\sqrt{250}$

夏普比率 = $(\text{组合日收益的平均值} - \text{无风险利率}) / \text{组合标准差} * \sqrt{250}$

索提诺比率 = $(\text{组合日收益的平均值} - \text{无风险利率}) / \text{下行风险} * \sqrt{250}$

信息比率 = $(\text{组合收益率} - \text{基准收益率}) / \text{跟踪误差}$

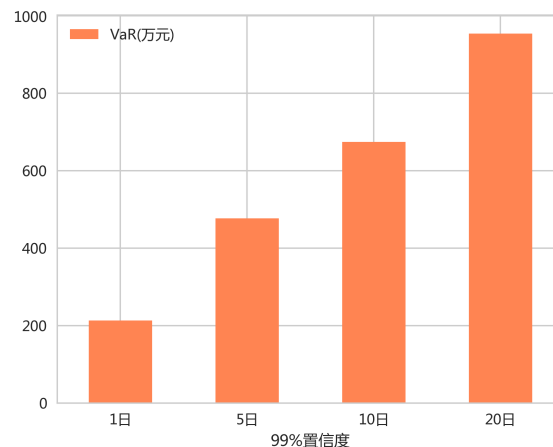
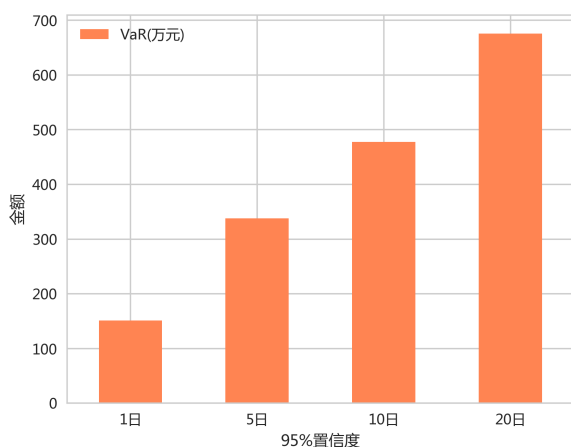
最大回撤 = $\text{Min}((\text{回撤点} - \text{向前区间最大组合净值}) / \text{向前区间最大组合净值})$

卡玛比率 = 组合年化收益率 / 历史最大回撤

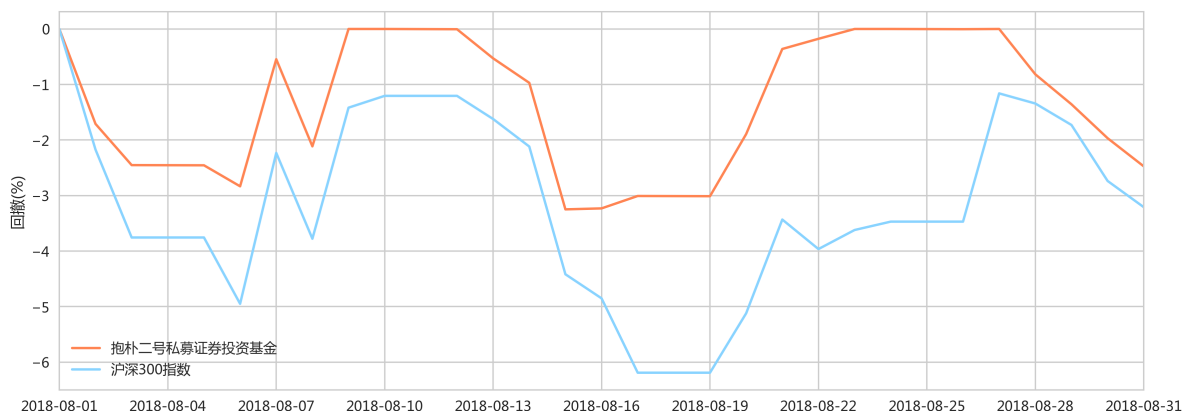
4.2 在险资产 (VaR)

注: VaR 计算采用 Delta-Normal 方法

置信水平	天数	VaR/总资产 (%)	VaR(万元)
0.95	1	1.52	151.17
0.95	5	3.41	338.03
0.95	10	4.82	478.05
0.95	20	6.81	676.06
0.99	1	2.15	213.47
0.99	5	4.81	477.34
0.99	10	6.8	675.06
0.99	20	9.62	954.68

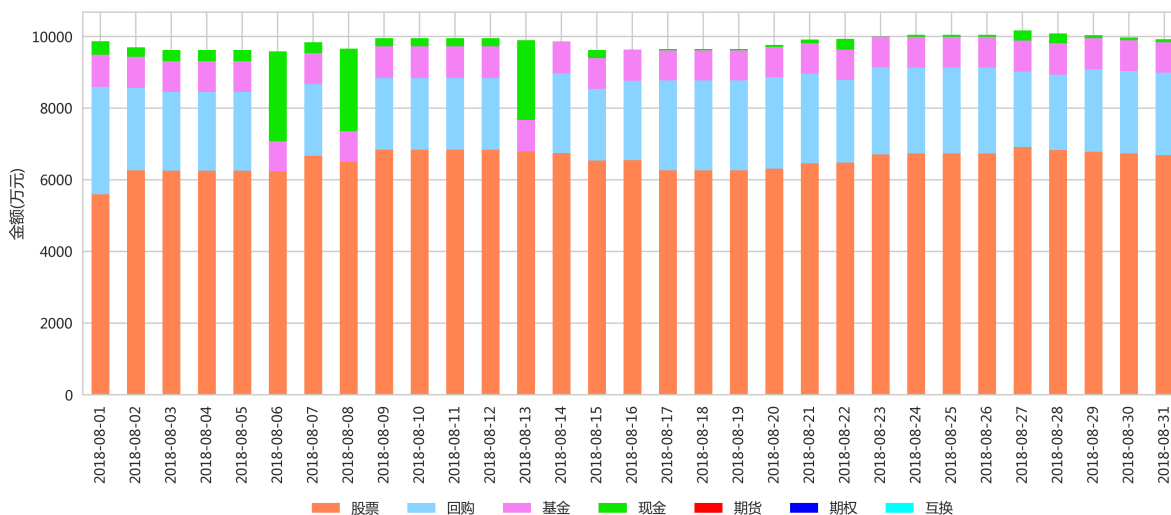


4.3 期间动态回撤



5 持仓分析

5.1 大类资产持仓时序

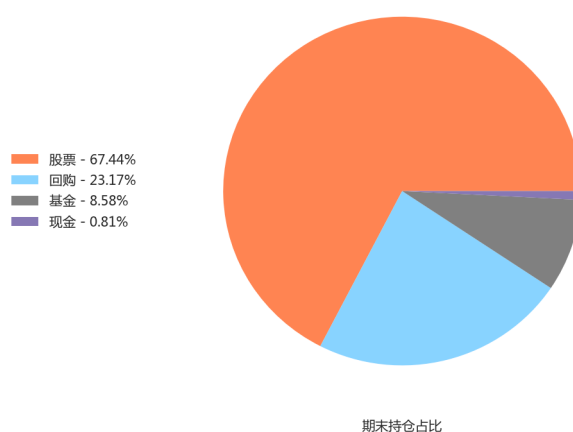


5.2 期末持仓

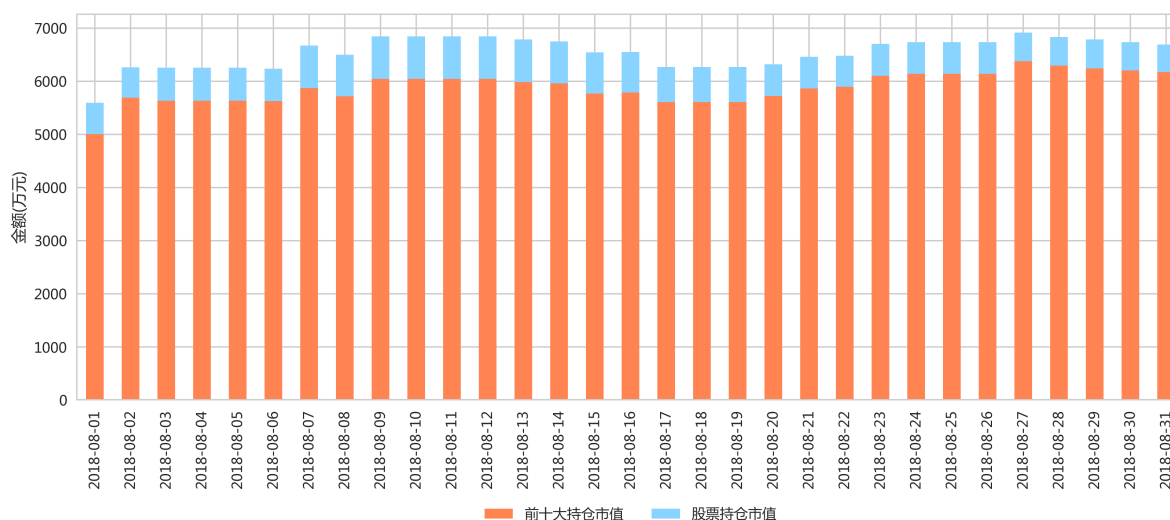
截止日期：2018-08-31

资产类别	投资市值	占比 (%)
回购	23000230.0	23.17
基金	8513000.0	8.58
股票	66935463.0	67.44
现金	805549.1	0.81
其它	-3047.76	-0.0

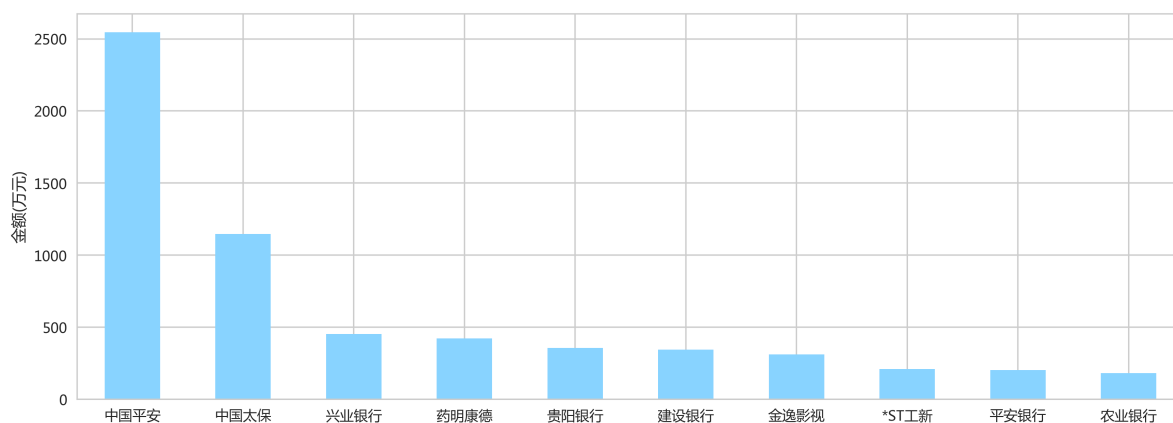
注：其它项目包含其它投资市值以及各类应收应付税费



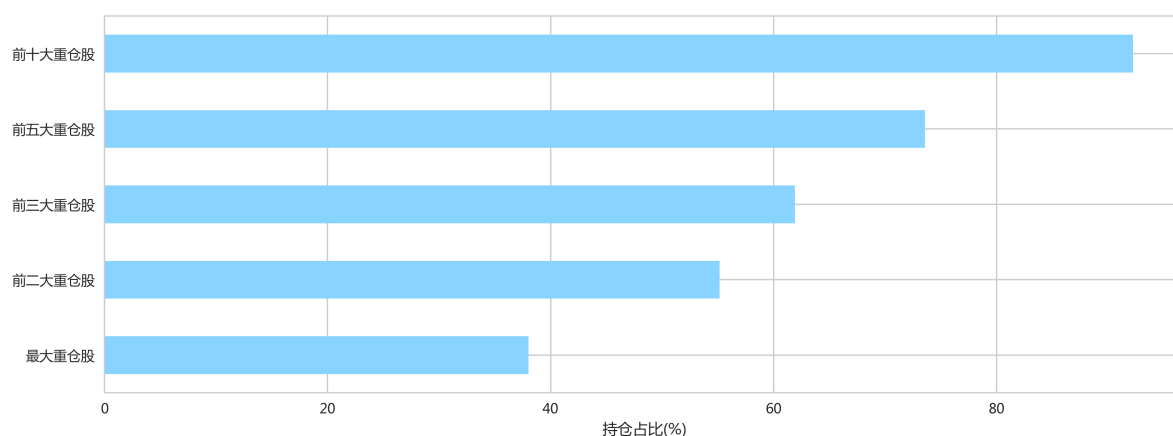
5.3 股票仓位时序图



5.4 持股集中度分析



股票代码	股票名称	持仓市值 (万元)	持仓比例 (%)
601318 SH	中国平安	2545.65	38.03
601601 SH	中国太保	1146.6	17.13
601166 SH	兴业银行	452.4	6.76
603259 SH	药明康德	422.5	6.31
601997 SH	贵阳银行	357.0	5.33
601939 SH	建设银行	344.0	5.14
002905 SZ	金逸影视	311.3	4.65
600701 SH	*ST 工新	209.2	3.13
000001 SZ	平安银行	202.6	3.03
601288 SH	农业银行	181.5	2.71



5.5 期末持股行业风格

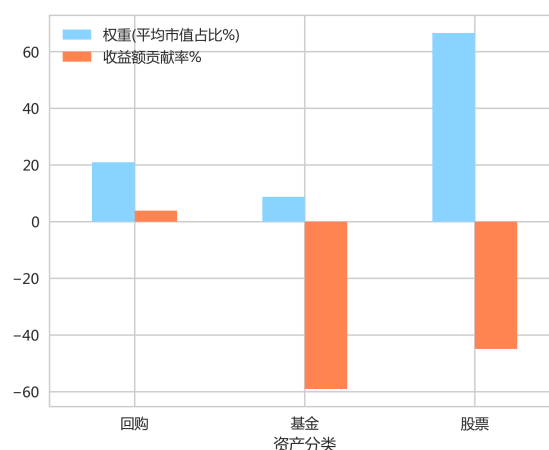
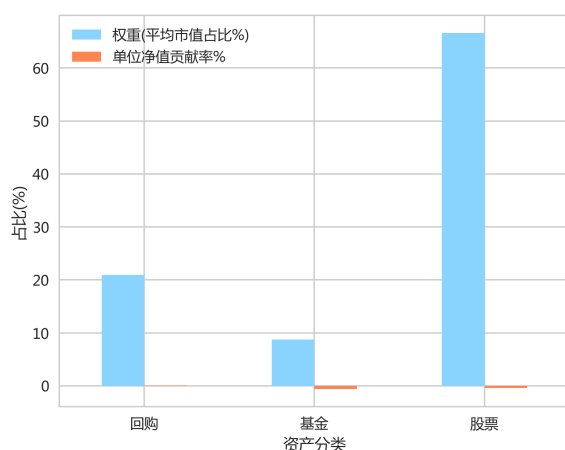
分类	持仓市值 (万元)	占比 (%)
传媒	311.3	4.65
公用事业	73.8	1.1
医药生物	422.5	6.31
家用电器	152.88	2.28
电子	161.0	2.41
计算机	276.39	4.13
银行	1537.5	22.97
非银金融	3692.25	55.16
食品饮料	65.92	0.98

注：采用申万一级行业分类

6 绩效归因分析

6.1 大类资产绩效

资产分类	权重 (平均市值占比%)	单位净值贡献率%	收益额 (万元)	收益额贡献率%
回购	20.96	0.04	3.72	3.93
基金	8.77	-0.56	-55.9	-59.04
股票	66.6	-0.39	-42.5	-44.89

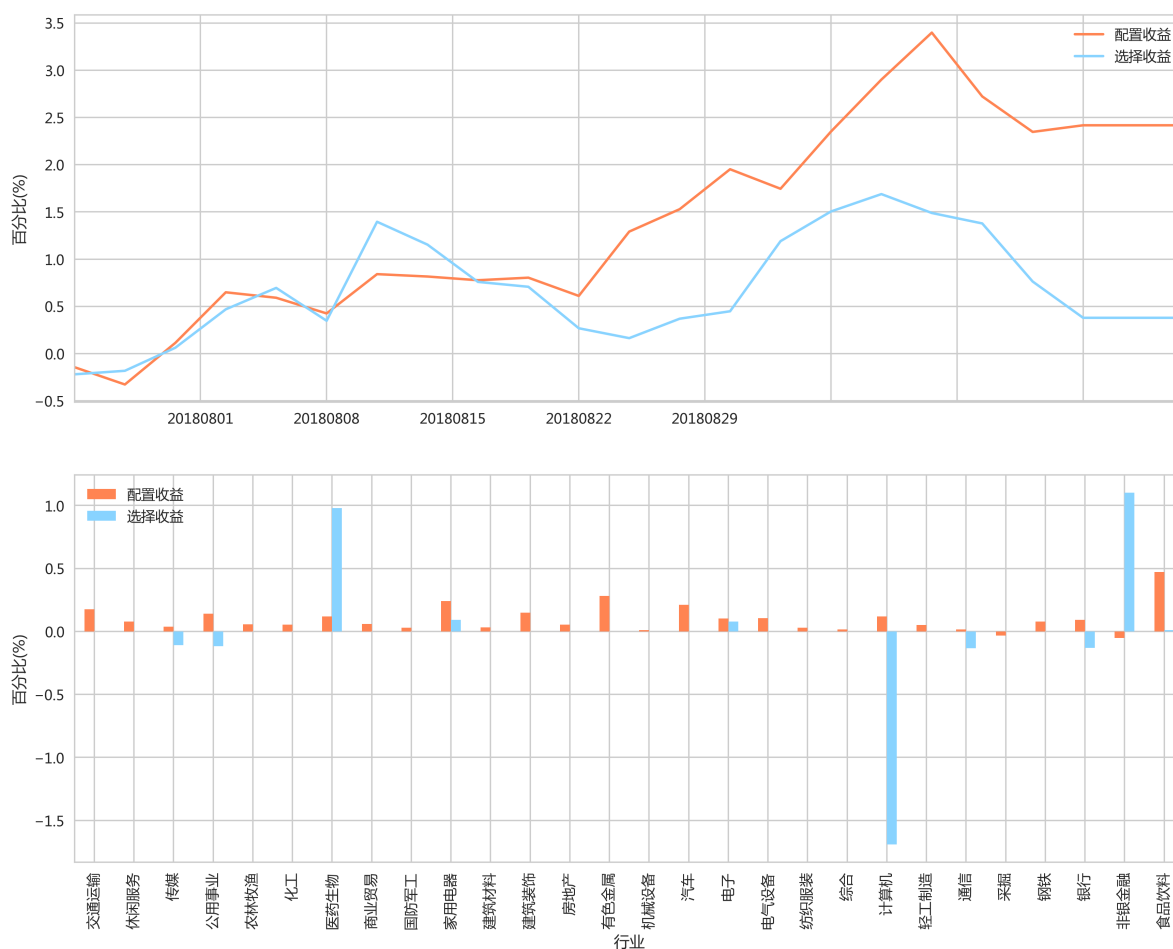


权重 = Average(每日持仓市值 / 每日资产净值)

单位净值贡献率 = Sum(每日收益 / 每日产品份额)

收益额贡献率 = 收益额 / 大类资产收益额总计

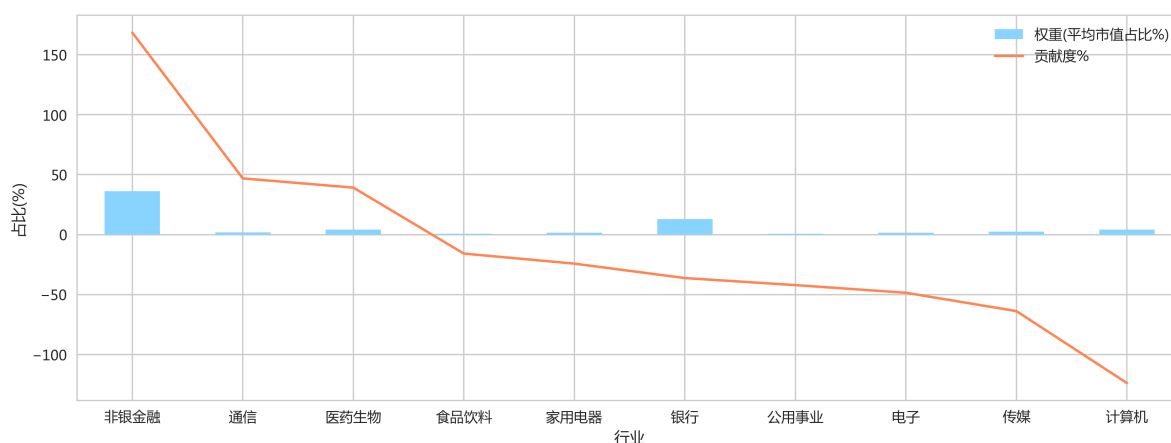
6.2 Brinson 归因



6.3 股票行业归因

收益前 10 行业

行业	权重 (平均市值占比%)	单位净值贡献率%	收益额 (万元)	贡献度%	选择收益	配置收益
非银金融	36.13	0.79	71.58	168.43	1.1	-0.05
通信	1.93	0.21	19.9	46.84	-0.13	0.02
医药生物	4.05	0.17	16.65	39.18	0.98	0.12
食品饮料	0.68	-0.07	-6.72	-15.82	0.01	0.47
家用电器	1.57	-0.11	-10.29	-24.21	0.09	0.24
银行	13.02	-0.14	-15.4	-36.24	-0.13	0.09
公用事业	0.82	-0.18	-17.9	-42.12	-0.12	0.14
电子	1.63	-0.21	-20.61	-48.5	0.08	0.1
传媒	2.5	-0.27	-27.11	-63.78	-0.11	0.04
计算机	4.27	-0.5	-52.6	-123.77	-1.69	0.12



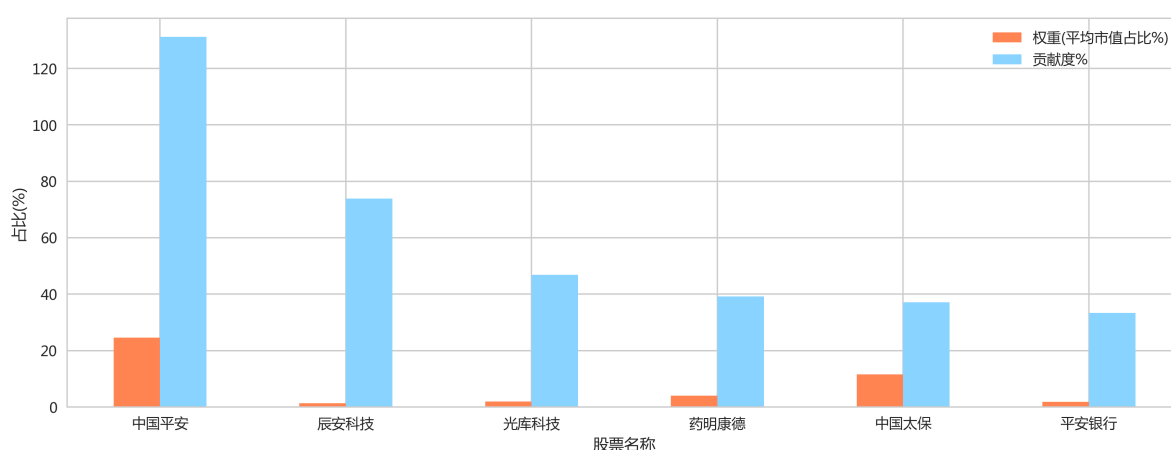
贡献度 = 收益额 / 期间组合总收益

注：总收益为负时，贡献度总和为百分之负一百

6.4 股票绩效归因

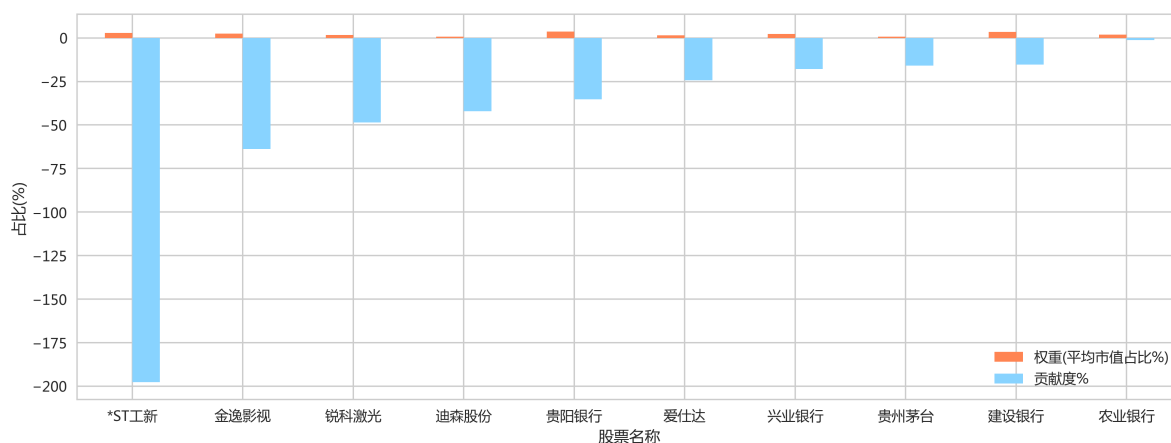
6.4.1 盈利前 10 股票

股票代码	股票名称	权重 (平均市值占比%)	单位净值贡献率%	收益额 (万元)	贡献度%
601318 SH	中国平安	24.59	0.6	55.78	131.25
300523 SZ	辰安科技	1.39	0.33	31.4	73.88
300620 SZ	光库科技	1.93	0.21	19.9	46.84
603259 SH	药明康德	4.05	0.17	16.65	39.18
601601 SH	中国太保	11.54	0.21	15.8	37.18
000001 SZ	平安银行	1.9	0.15	14.2	33.41



6.4.2 亏损前 10 股票

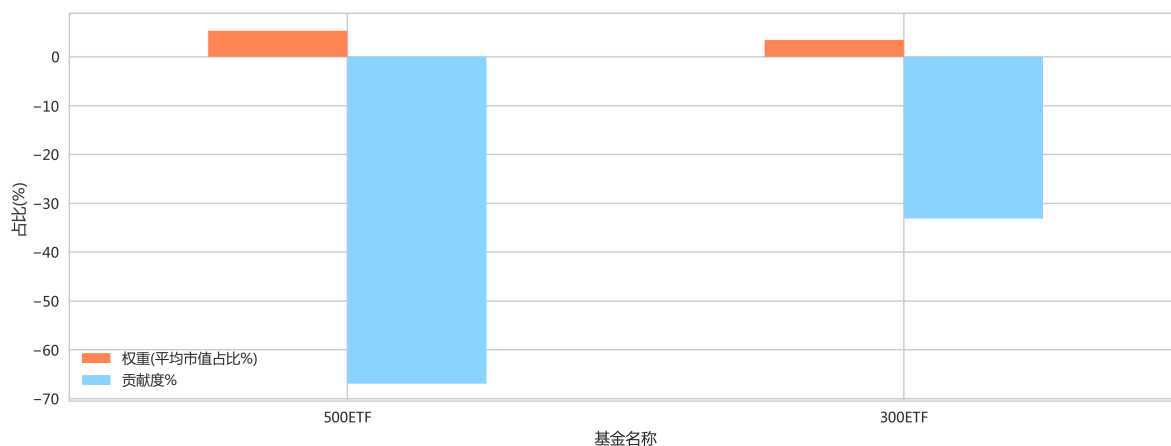
股票代码	股票名称	权重 (平均市值占比%)	单位净值贡献率%	收益额 (万元)	贡献度%
600701 SH	*ST 工新	2.88	-0.82	-84.0	-197.65
002905 SZ	金逸影视	2.5	-0.27	-27.11	-63.78
300747 SZ	锐科激光	1.63	-0.21	-20.61	-48.5
300335 SZ	迪森股份	0.82	-0.18	-17.9	-42.12
601997 SH	贵阳银行	3.64	-0.15	-15.0	-35.3
002403 SZ	爱仕达	1.57	-0.11	-10.29	-24.21
601166 SH	兴业银行	2.23	-0.07	-7.6	-17.88
600519 SH	贵州茅台	0.68	-0.07	-6.72	-15.82
601939 SH	建设银行	3.45	-0.06	-6.5	-15.29
601288 SH	农业银行	1.82	-0.0	-0.5	-1.18



6.5 基金绩效归因

6.5.1 亏损前 10 基金

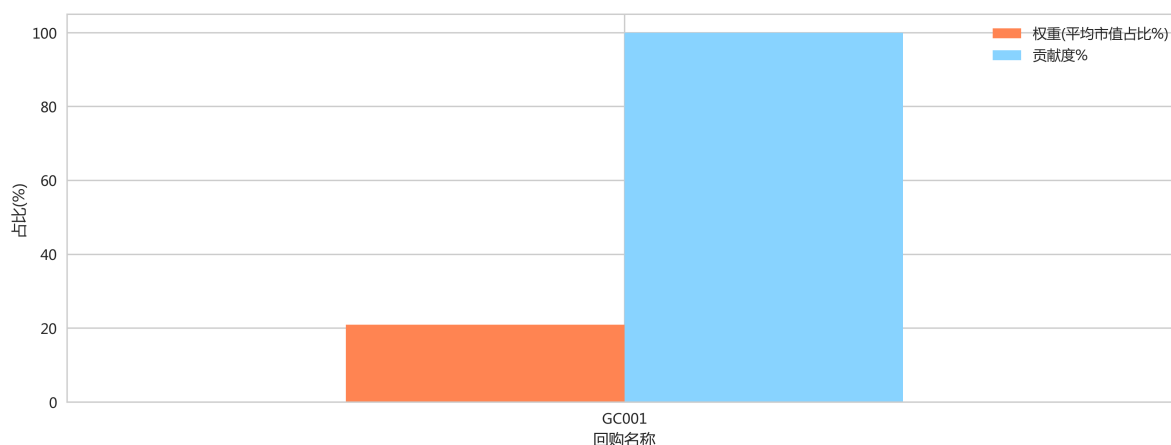
基金代码	基金名称	权重 (平均市值占比%)	单位净值贡献率%	收益额 (万元)	贡献度%
510500 SH	500ETF	5.32	-0.38	-37.4	-66.91
510300 SH	300ETF	3.45	-0.18	-18.5	-33.09



6.6 回购绩效归因

6.6.1 盈利前 10 回购

回购代码	回购名称	权重 (平均市值占比%)	单位净值贡献率%	收益额 (万元)	贡献度%
204001 SH	GC001	20.96	0.04	3.72	100.0



7 交易量分析

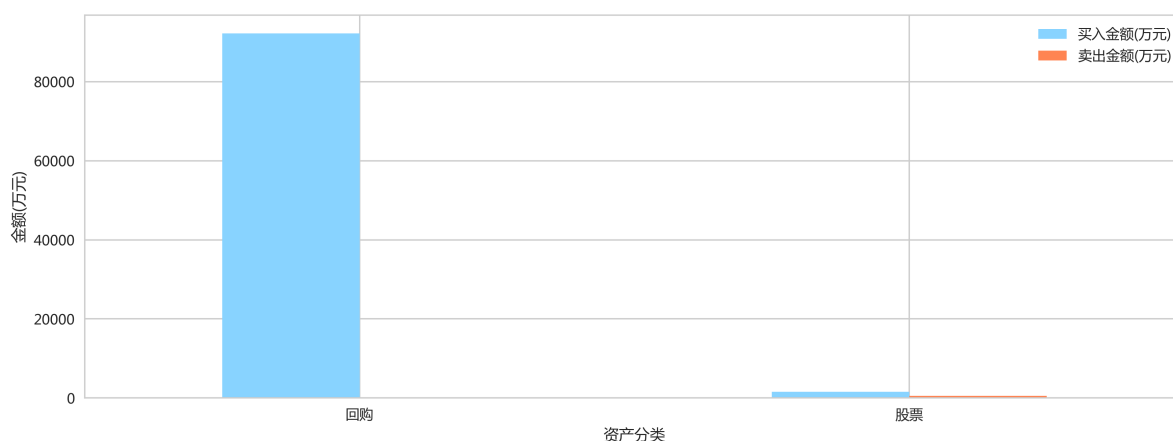
7.1 换手率

资产分类	统计期间 (%)	成立以来 (%)	一个月 (%)	三个月 (%)	六个月 (%)	今年以来 (%)
回购	938.52	13740.07	938.52	3886.68	6914.97	7418.5
股票	21.17	1094.61	21.17	142.76	303.42	457.14
基金	0.0	42.63	0.0	32.48	31.33	32.87

注：换手率 = 交易金额 / Average(每日基金净资产)

7.2 期间交易量

资产分类	买入金额 (万元)	卖出金额 (万元)
回购	92260.0	0.0
股票	1517.59	563.31



7.3 前十大交易股票

股票代码	名称	买入金额 (万元)	卖出金额 (万元)	交易金额 (万元)	股票盈亏 (元)
601601 SH	中国太保	816.5	0.0	816.5	158000.0
300620 SZ	光库科技	0.0	422.32	422.32	199049.0
002905 SZ	金逸影视	338.41	0.0	338.41	-271070.0
601166 SH	兴业银行	305.5	0.0	305.5	-76000.0
300523 SZ	辰安科技	57.18	140.99	198.17	313974.6

7.4 前十大交易回购

回购代码	名称	买入金额 (万元)	卖出金额 (万元)	交易金额 (万元)	回购盈亏 (元)
204001 SH	GC001	92260.0	0.0	92260.0	37201.81

8 免责声明

本报告由东吴证券运营中心托管外包部 (以下简称“本部门”或“部门”) 制作,旨在帮助管理人了解旗下产品在特定时间段的投资收益、风险及绩效归因,仅供本部门的客户使用。本部门不会因接收人收到本报告而视其为本部门的当然客户。报告仅为提供信息而发放,概不构成任何广告或宣传形式。本报告涉及管理人相关产品的交易、持仓、绩效等敏感数据,部门仅在管理人授权的情况下通过服务平台或客户指定的接收邮箱等方式予以提供,若由于管理人管理不善导致报告提供给第三方机构或个人从而造成数据的泄露,本部门、本部门员工不承担任何责任。本报告所包含的信息均基于该产品在本部门基金运营外包服务中所涉及的交易与估值数据统计所得。本部门会尽力严谨审核报告所含信息和数据,提高数据的

准确性、完整性及可靠性。由于数据统计方式与展现维度的不同，报告中的统计结果可能与估值核算业务统计的结果存在偏差，因此可能对信息的准确性、完整性或可靠性产生影响。报告中涉及的数据仅作为产品投资绩效分析的参考，不可作为产品申购、赎回、分红、转换等基金交易行为的依据，实际产品相关净值与资产收益等数据均以产品估值核算数据为准。在任何情况下，本报告所载的信息、数据或分析模型均仅供客户参考之用，本报告不是本部门对任何人的投资建议，或作为任何特定计划投资决策的主要基础。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，投资人不应单纯依靠此报告而取代个人的独立判断。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本部门、本部门员工无关。