

知方石灵活策略 1 号私募证券投资基金 2016 年 第 1 季度 季报

1、基金基本情况

项目	信息
基金名称	知方石灵活策略 1 号私募证券投资基金
基金编号	SE0251
基金管理人	深圳知方石投资有限公司
基金托管人	华泰证券股份有限公司
基金运作方式	开放式
基金合同生效日期	2016 年 01 月 18 日
报告期末基金份额总额	11,801,340.01
投资目标	通过运用多种投资策略，在债券、期货之间灵活配置资产，并对成长、价值风格突出的股票
投资策略	股票多头策略；市场中性策略；CTA 策略；套利策略；其他低风险投资策略等
业绩比较基准	本基金无业绩比较基准
风险收益特征	中等风险，中等收益

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	-3.18%	1.59%	-	-
自基金合同生效起至今	-3.18%	1.59%	-	-

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

项目	单位：人民币元
本期已实现收益	2016-01-18 至 2016-03-31
本期利润	-516,670.63
期末基金资产净值	-375,788.21
期末基金份额净值	11,425,651.79
	0.9682

4、投资组合报告

4.1 期末基金资产组合情况

序号	项目	金额	金额单位：元 占基金总资产的
----	----	----	-------------------

			比例 (%)
1	权益投资		
	其中：普通股	378,230.00	3.30
	存托凭证	378,230.00	3.30
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	2,780,505.35	24.28
	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	2,094,248.98	18.28
	合计	6,200,655.41	54.14
		11,453,639.74	100.00

4.2 期末按行业分类的股票投资组合

序号	行业类别	金额单位：元	
		公允价值	占基金资产净值比例 (%)
A	农、林、牧、渔业		
B	采矿业	25,256.00	0.22
C	制造业	-	-
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	352,974.00	3.09
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	-	-
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
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	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	378,230.00	3.31



5、基金份额变动情况

	单位：份
报告期期初基金份额总额	-
报告期期间基金总申购份额	11,801,340.01
减：报告期期间基金总赎回份额	-
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	11,801,340.01

6、管理人报告

知方石投资有限公司，是以科学投资为理念、量化模型为手段的阳光私募基金公司。灵活策略系列产品，是将知方石所有的成熟的绝对收益类模型打包，由基金经理相机决策各类模型的比重，希望在合理的回撤范围内最大化投资收益。其中，灵活策略1号是该系列产品中的第一只。

在一季度的投资运作中，我们遵循了之前的计划。业绩归因如下：

其中，股票纯多头的比例最大未超过基金组合的30%，一般控制在10%-20%区间，在某些我们认为风险较大的时点，还选择了空仓。当季股票多头策略盈利约25万，为基金净值涨跌幅贡献约2%。

其中，CTA策略里，基于沪深300股指期货IC的策略最大保证金占用控制在基金组合的15%以内。本季度，恰好遇到模型回撤周期，当季度策略亏损约8.8万元，为基金净值涨跌幅贡献约-0.7%。目前，该策略已走稳回升。

其中，CTA策略里，基于商品期货的策略最大保证金占用控制在基金组合的7%以内。本季度，同样遇到模型回撤周期，当季度亏损52.9万，为基金净值涨跌幅贡献约-4.5%。目前，该策略已经走平。

其他策略盈利约盈利1万元。

可见，灵活策略1号一季度的主要亏损来源是商品期货的CTA策略。回顾一季度，商品期货大涨大落，并不断有“新钱”涌入，确实对模型造成了一定的影响。我们有针对性进行了微调，但对模型的长期趋势仍有信心。等待商品回归平稳，策略将回到预期的轨道上。

二季度，我们将延续既定策略，力争为投资者贡献正回报。

资产托管业务专用章

