

蝴蝶金服-定增三号私募投资基金 2017 年半年度报告

1.基金产品概况

1.1 基金基本情况

基金名称	蝴蝶金服-定增三号私募投资基金
基金编号	SN2590
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2016-11-01
基金到期日期	2021-12-31
基金管理人	湖南长株潭金融服务有限公司
基金托管人	中国国际金融股份有限公司
报告期末基金份额总额	20,000,000
投资经理	刘锡平

2.主要财务指标、基金净值表现

期间数据和指标	2 季度当季	自成立以来累计
期末总资产	19,978,217.69	19,978,217.69
期末净资产	19,735,522.77	19,735,522.77
期末基金份额净值	0.987	0.987
净值增长率	-1.2%	-1.3%
基金管理费	98,762.87	215,728.76
托管费	7,407.24	16179.71 元
业绩报酬	0	0
外包服务费	4,938.12	10786.45 元

3. 管理人报告

3.1 报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

本基金由基金管理人公司董事长刘锡平先生担任基金经理。基金经理及公司高管拥有丰富的证券投资经验和企业管理经验。本基金以“安全第一，稳健成长”为核心投资理念，坚持深度研究挖掘企业内在价值，通过严格的投资决策机制和合理的资产组合规避个股风险，始终以客户资金安全为首要准则，在此基础上寻求资本的成长增值，力争通过资产的稳健运营创造双赢的局面。

3.2 基金运作合规守信情况

本报告期内，本基金管理人严格遵守《私募投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规、基金合同等规定，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，为基金持有人谋求最大利益。

报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金持有人利益。基金的投资范围、投资比例符合有关法律法规及基金合同的规定。

3.3 报告期内基金投资策略和业绩表现

本基金追求价值投资，基金经理根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下的进行资产配置，在降低市场风险的同时追求更高收益并根据市场整体环境和政策导向适时作出调整。

本基金本报告期初基金单位净值 0.999 元，期末基金单位净值 0.987 元，期初基金累计单位净值 0.999 元，期末基金累计单位净值 0.987 元，本报告期内基金累计单位净值增长率为-1.2%。

3.4 报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

总体来看，全球货币政策偏紧，谨防波动风险。

美元加息背景下，新兴经济体货币仍以宽松为主，其货币或面临波动风险，俄、印、越等国家的基本面、比较优势和政局较为确定，持续关注。

2月经济数据显示基本面稳中有进，部分数据波动较大，但总体显示基本面短期仍偏强。固定资产投资走高，地产销售回升对地产投资有支撑，地方政府换届后的投资冲动现象对基建有支撑，二季度仍不会太差。

1-2月工业企业利润增速超预期，供需改善成本下降，盈利改善短期仍较乐观。

受春节错峰影响，进出口数据波动较大，出口增速转负，进口增速大增，但季调后同比增速仍然较好，贸易逆差属临时现象，外贸仍有望向好。

管理层多次重申货币政策将维持稳健中性，在美元加息、房价过热现象抬头和金融去杠杆背景下，货币政策或将延续中性边际收紧态势。

经济短期回暖和企业盈利改善使税收增加带动财政收入增幅反弹，为积极财政政策的提供了操作空间，财政政策有望维持宽松态势。短期经济回暖、企业盈利持续改善对股市有一定支撑，但流动性偏紧、市场风险偏好难有明显回升制约股市，加上外围诸多不确定性的存在，市场仍将以结构性行情为主。

股票市场是经济改革转型中的重要媒介，去杠杆程度较充分，长期从资产荒和经济改革转型角度来看，A 股权益类资产在大类资产中的机会较大。

香港：港股通提振市场情绪，推高整体估值，A 股溢价中枢缓慢下行，尚有配置空间。

宏观经济发面，国内加强金融监管导致整体流动性环境趋紧，但不会改变经济稳定增长的基本背景。全球经济活动总体回暖，各国就业情况继续改善，投资和外贸也在多年的低迷之后恢复增长，不过美国近期经济表现低于预期，信贷增长乏力，一季度经济增长季节性低迷，预计二季度小幅回升，欧元区、日本则复苏延续。当前的无风险利率进一步大幅上行空间有限，监管对股市的压力总体上边际减轻，我们认为三季度 A 股风险偏好将有所恢复，在经济增速保持平稳的情况下，A 股有继续上行的空间。小盘股中业绩增长良好或成长性个股，经过过去一段时间的偏纠，三季度或迎来中长线配置的机会。

3.5 报告期内内部基金监察稽核工作

本基金管理人建有证券交易管理办法和严格的内部控制制度，设有专门的法务风控部门和督察员，按照中国证券投资基金业协会及相关法律法规的规定，开展基金的内部监察稽核工作。督察员定期检查公司经营管理和基金运作中对国家有关法律法规、中国证券投资基金业协会部门规章以及基金契约的遵守和执行情况，并出具评估意见或改正方案；对基金资产经营中的合法性、合规性进行评估，并督促公司相关部门提出改进或改正方案。在本报告期内，不存在损害份额持

有人利益的行为。

3.6 报告期内基金估值程序

截止到报告期末，本管理人委托中国国际金融股份有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。

- 1.本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法。
- 2.在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。
- 3.在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

3.7 报告期内基金运作情况和运用杠杆情况

本基金本报告期初基金单位净值 0.999 元，期末基金单位净值 0.987 元，期初基金累计单位净值 0.999 元，期末基金累计单位净值 0.987 元，本报告期内基金累计单位净值增长率为-1.2%。

本基金报告期末未运用杠杆。

3.8 报告期内投资收益分配和损失承担情况

本基金本报告期内未进行利润分配。

3.9 报告期内会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项

本报告期内，本基金未经过审计。

3.10 报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

本基金的基金持有人人数符合相关法律要求，且本报告期内未发生变动；本基金未设基金资产净值预警线。

3.11 报告期内可能存在的利益冲突

本报告期内，本基金托管在第三方券商中国国际金融股份有限公司，接受托管方的监管，独立运作，没有相关的利益冲突。

3.12 报告期内其他说明情况

本报告期内，管理人严格遵守国家相关的法律法规，定期向投资者披露基金运营报告和净值数据，与基金份额持有人保持了良好的沟通与交流。

3.13 托管人意见

本报告期内，托管人根据《私募投资基金信息披露管理办法》及其他有关法律法规、基金合同等规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督。

报告期内，管理人在本基金的投资运作合规守信、净值计算、基金份额申购赎回价格、基金费用开支及利润分配等情况上，托管人未发现管理人存在损害份额持有人利益的行为。