

知几灵活配置一期

2016 年第一季度季报

业绩表现



业绩分析

2016 年我们采用了新的投资策略，产品在经历股灾 3.0 后，控制住了回撤，证明新的交易策略的可行性。截至 1 月 15 日，基金净值较 2015 年 12 月 31 日净值仅回撤 3.3%，同期沪深 300 下跌 16.41%。截至 4 月 1 日，沪深 300 在一季度共下跌 13.65%，产品一季度净值回撤合计 3.49%。2016 年 3 月 31 日的基金净值为 1.1649 元，2016 年一季度产品净值表现稳健，强于沪深 300 市场基准。目前交易的总方向是控制风险，减少波动，同时寻找确定性的机会。

投资目标

通过长期稳定可持续的盈利，追求绝对投资回报。

投资策略

我们对 2016 年的市场总体并不乐观，偏向于降低仓位运作，大体平均保持 3 到 5 成左右。以前各个板块都会均衡配置，现在我们会相对集中投资在优势行业，但总体仍偏向于保守。我们会坚持执行以基本面为导向的选股策略，所投资的上市公司都具备扎实的基本面且没有重大问题的隐患，从而规避风险。

风险收益特征



基于本基金的投资范围及投资策略，本基金不承诺保本及最低收益，属预期风险较高、预期收益较高的投资品种，适合具有风险识别、评估、承受能力的合格投资者。

管理人对报告的说明

目前国内经济形势严峻，供给侧改革还在阵痛期，美联储加息信号不明朗。在经历 2015 年 6 月份的暴跌后，市场一直处于不稳定的状态，我们尽最大可能防范系统性风险，来为投资者创造稳定的绝对收益。

知几投资概况

知几投资成立于 2013 年，旗下包括上海知几资产管理有限公司，上海知几投资发展中心（有限合伙），上海知中投资管理中心（有限合伙）等企业，均在中国证券投资基金业协会登记备案。知几投资作为合伙制资产管理平台，拥有一支优秀的工作团队，核心人员均具有优秀教育背景，投资人员均拥有多年的投资经验，注重在控制风险的基础上追求稳定收益。成立以来，知几独辟蹊径，建立了一套特别的投资运营体系，真正响应基金业协会相关规定，从不公开对外募集，只在阳光化的基础上服务于特定超高净值投资者。知几注重长期合作，旗下发行的所有基金董事长或管理人均会大比例跟投，势与客户风险共担，逐渐形成了风控能力强，净值波动小，风格稳健，多策略灵活操作的投资特点。未来知几秉承发现价值分享成长的理念，愿做获取可持续绝对收益的私募投资机构，成为中国超高净值人士和家族进行资产配置的优选平台。

联系方式

上海知几资产管理有限公司
电子邮箱：admin@goldeninv.com
公司网站：<http://www.goldeninv.com/>
客服电话：+8621-68825588
传真电话：+8621-50196688
通信地址：上海市浦东新区锦康路 308 号陆家嘴世纪金融广场 6 号楼 1102 室
官方微信：zhijitouzi

特别声明：

本报告版权由上海知几资产管理有限公司（以下简称“知几资产”）享有。未经知几资产事先书面同意，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，不得再次分发给任何第三方，不得以任何侵犯知几资产版权的其他方式使用。经过知几资产书面同意的任何引用或转载，需注明出处为“上海知几资产管理有限公司”，且需原文引用，不得进行任何有悖原意的删节和修改。本报告的产生基于知几资产及其研究人员认为可以采信的公开资料或实地调研资料，但知几资产及其研究人员对该等信息的准确性和完整新不做任何保证，对因该等信息的准确性和完整性产生的所有责任，知几资产不作出任何担保。本报告中的资料、意见和预测均反映本报告初次公开发布时的判断，在未做事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告的收件人应当考虑到知几资产存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应将本报



告作为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非是或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向任何人作出邀请。知几资产不确保本报告中所指的证券适用于个别的投资者。知几资产建议收件人考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定情况，如必要亦可向独立投资顾问咨询（如有）。本报告中的信息或所表达的意见，并不构成投资、法律、会计和税务的最终操作建议，知几资产对本报告中对最终操作的建议不提供任何担保。

在法律和法规允许的情况下，知几资产及其关联机构或个人可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司提供或将要提供多种金融服务。知几资产及其关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息、所载资料或意见。

本报告反映相关分析师的独立的设想、见解及分析方法，故本报告所载的观点并不代表知几资产的立场，且收件人亦不会因为收到本报告而成为知几资产的客户。