

中投敬勤灵活配置 1 号私募证券投资基金

2015 年第三季度产品季报

2015 年 9 月 30 日

一、业绩概览

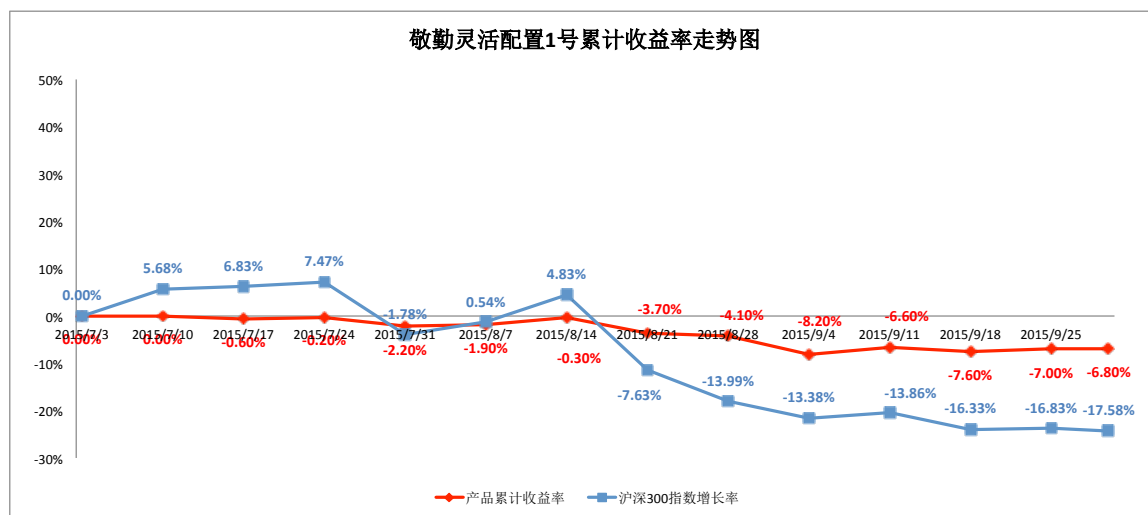
1. 绝对收益:

累计单位净值	0.932
本季增长率	-6.8%
成立以来增长率	-6.8%

*数据来源: 中投证券

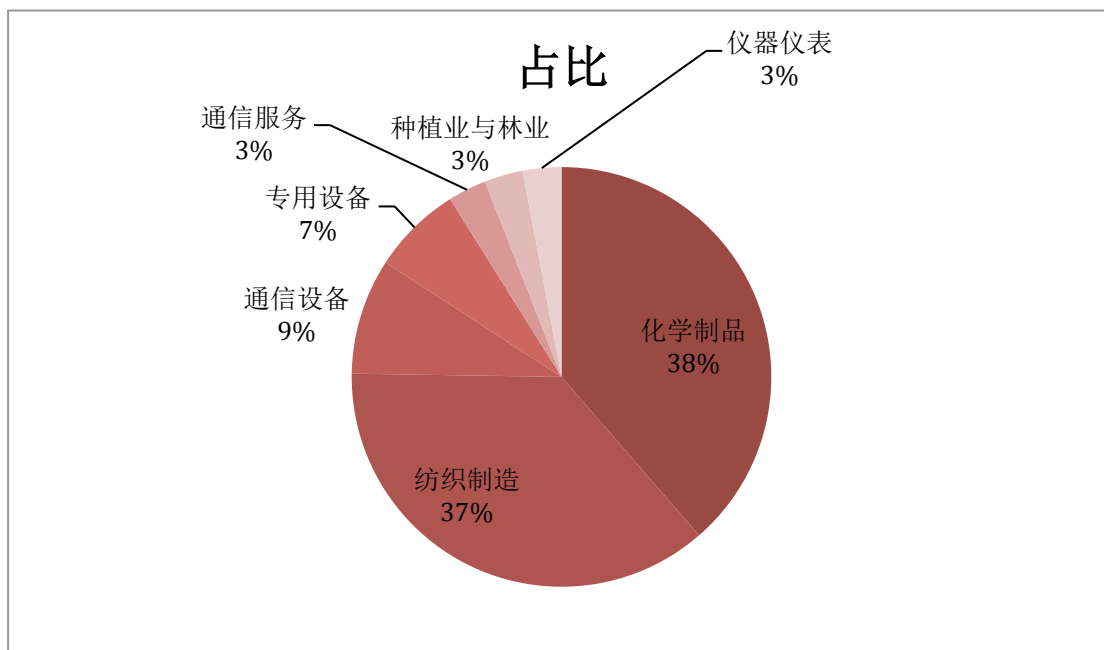
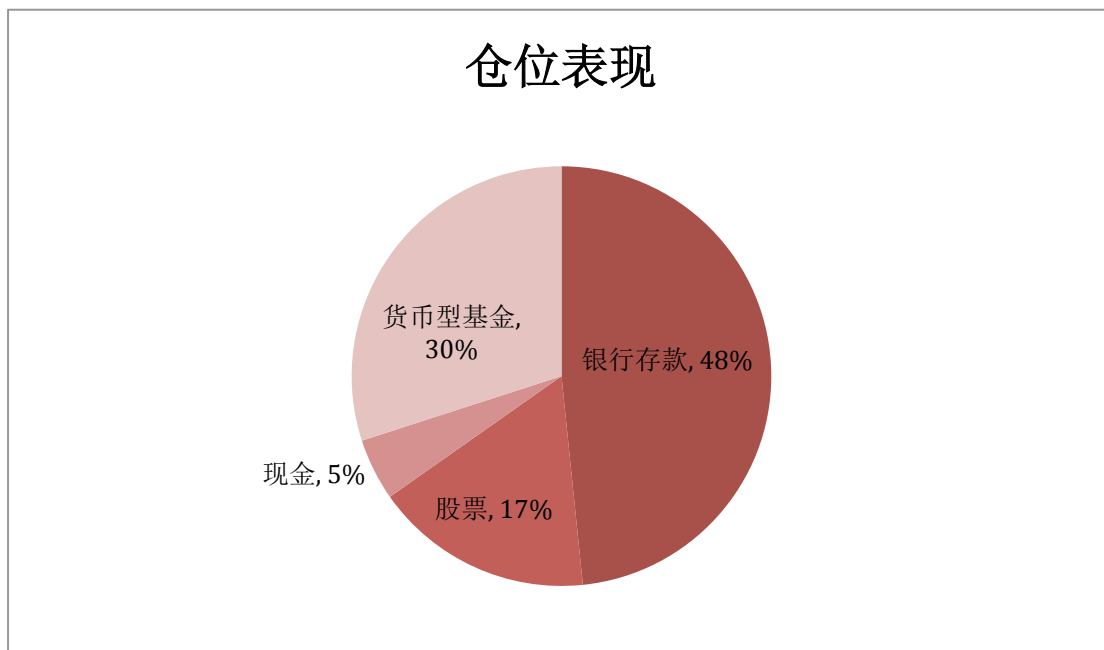
2. 相对收益:

截至 2015 年 9 月 30 日, 本产品累计收益率超越同期沪深 300 指数增长率近 11 个百分点。



*数据来源: 中投证券

3. 仓位及行业配置：



*数据来源：中投证券

二、 近期操作情况

中投敬勤灵活配置1号私募证券投资基金成立之时恰逢A股市场经历恐慌性暴跌，我们提前预判并躲过了7月和8月的两轮暴跌，之

后在 8 月底开始左侧建仓，因为市场疲弱和成长股补跌导致净值在 9 月份受到一些损失，但整体风险在可控范围之内。

三、 后市判断：

本轮股灾到目前为止，A 股经历了相当的跌幅，目前点位我们不再悲观。近期人民币汇率压力有所缓解，市场流动性比较充分，政府稳增长打开利率下行空间，宽松的货币政策有利于提升金融资产估值。

中期我们依然持谨慎态度，核心还在于估值。市场在恐慌性暴跌后可以有技术性反弹，但从估值或调整时间上而言尚未调整到位，我们预计 A 股市场还需相当时间的震荡调整。

一旦市场企稳，我们将精选超跌的优质个股，灵活配置仓位来赚取波段收益；长期而言，我们依然坚定看好符合中国社会转型方向的新兴行业成长股在未来市场的表现，专注绝对收益，在稳控风险的前提下，为持有人创造安心财富。