

凯石盈泰新经济1号私募证券投资基金

产品概要

产品名称	凯石盈泰新经济1号私募证券投资基金
管理人	上海凯石益正资产管理有限公司
托管人	中信证券股份有限公司
发行规模	无上限
人数限制	154人（总规模9170万元）
产品特点	基于宏观经济面的变化和对产业周期的理解，把握产业升级机会，选择新经济周期下强势增长型产业进行布局。
产品期限	永续，6个月封闭期（封闭期内基金管理人不接受基金投资者的赎回申请，但在申购开放日时接受基金投资者的申购申请。） 每月15日开放申购，每季月15日开放赎回
认购费率	1%（首次及追加认购都须额外支付认购费；例如：认购100万，需要打款101万）
基金费率	管理费1.5%，托管费、外包服务费0.2%/年（基金承担，无需额外支付）
超额报酬	凯石投资提取净值创新高后的差额收益部分的20%作为超额业绩报酬。
投资标的	本基金投资于国内依法发行的股票、债券、可转债、ETF基金、上市开放式基金（LOF）、分级基金（含优先级、次级）、央行票据、债券回购、银行存款、货币市场金融工具、信托固定收益产品（现金管理工具）、证券公司资产管理计划（现金管理工具）、股指期货（限于对冲）及法律、法规和监管机构允许的其他投资品种。
风险控制	为保护基金份额持有人的利益，本基金将基金份额累计净值为0.85元设置为预警线，将基金份额累计净值为0.80元设置为止损线。

凯石盈泰新经济1号私募证券投资基金

凯石益正资产管理有限公司介绍

- ◆ 上海凯石益正资产管理有限公司，成立于2009年1月，专业从事海内外资产管理、各级市场投资咨询、金融产品创新、及各类财富管理等专业化服务。投资领域覆盖私募股权、并购、新股上市申购、定向增发、二级市场A股投资、量化投资、债券等，是国内迄今最大的私募基金管理公司之一。
- ◆ 2013年11月6日，凯石和全球著名的资产管理机构高泰（Gottex Fund Management）共同成立合资公司，在外滩凯石大厦举行了签约仪式。
- ◆ 凯石于2013年9月被邀请加入全球顶尖的基金业协会20-20投资协会。该协会实行邀请制，凯石是中国大陆迄今为止受邀加入该协会的首家也是唯一一家私募基金管理公司。



投研团队介绍——全行业覆盖

凯石投研- 全行业覆盖



公司投研团队共有18人，全面覆盖国内市场，包括宏观、行业、公司等投资研究

李伟(3) 金融工程	宋之梁(5) 基础设施建设等	孙秋波(7) 信息技术、电子等	李亚辉(8) A股投资	丁振(5) 机械电力等	王玉英(5) 银行保险等
施艺帆(5) 股权投资	王亚楠(2) 另类投资	周巍(6) 策略投资	俞碧薇(2) 策略投资	梁凯(2) 另类投资	王广国(7) 另类投资

() 括号内为相关金融行业从业年数

凯石盈泰新经济1号私募证券投资基金

基金经理介绍

陈继武先生



金融学博士。厦门大学金融学院教授、浙江大学财经研究所所长，教授。22年投行、证券和基金从业经验。曾任浙江省国际信托投资公司投资银行总部副经理、南方基金管理有限公司基金经理、中国人寿投资总监，富国基金管理有限公司投资总监、副总经理。现任凯石总经理、投资决策委员会主席；2003年开始担任富国基金投资总监后，富国基金旗下产品的业绩取得了大幅提升，从02年的倒数一跃升为同业前列。陈继武先生也成为“中国基金金牛奖”首届得主。2007年富国基金公司荣获“十大最受欢迎基金公司”、“金牛基金管理公司”称号。2009年，陈继武先生创建凯石益正。

仇彦英先生



1997年毕业于复旦大学，计量经济学硕士。17年证券从业经验。1997年进入证券行业，就职于华夏证券（现中信建投），高级分析师，行业部经理；2005-2012年，天相投资顾问有限公司，首席策略师，上海分公司总经理，主要为国内基金公司、社保、保险等机构投资者提供投资顾问服务；2013-2014年，华鑫证券投资总监，主管自营。另外，是国内财经领域的知名评论员，担任多家主流媒体的特约评论员、撰稿人。

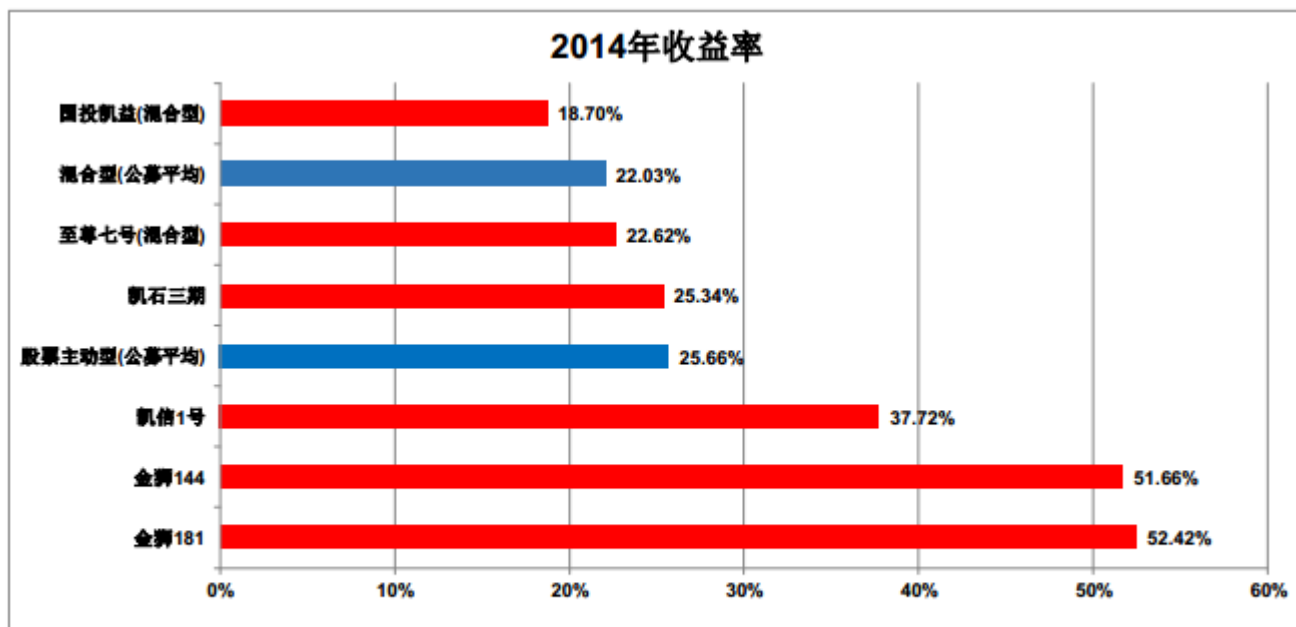
李亚辉先生



2007年毕业于西南财经大学，技术经济学硕士，8年证券行业从业经历。历任天相投顾大机械研究组长、凯石益正高级研究员、凯石益正投资经理助理、凯石益正投资经理。对行业发展趋势与企业研究有深刻见解，善于挖掘与捕捉行业优质个股，具有丰富的投资实践经验。2009年介入国内定向增发投资领域，主导参与过中联重科、徐工机械、上海汽车、东方电气、中天科技、厦门钨业等数十家上市公司定向增发项目的投资工作，累计成功投资增发项目约50亿人民币资金，取得超过60%的投资收益。

凯石盈泰新经济1号私募证券投资基金

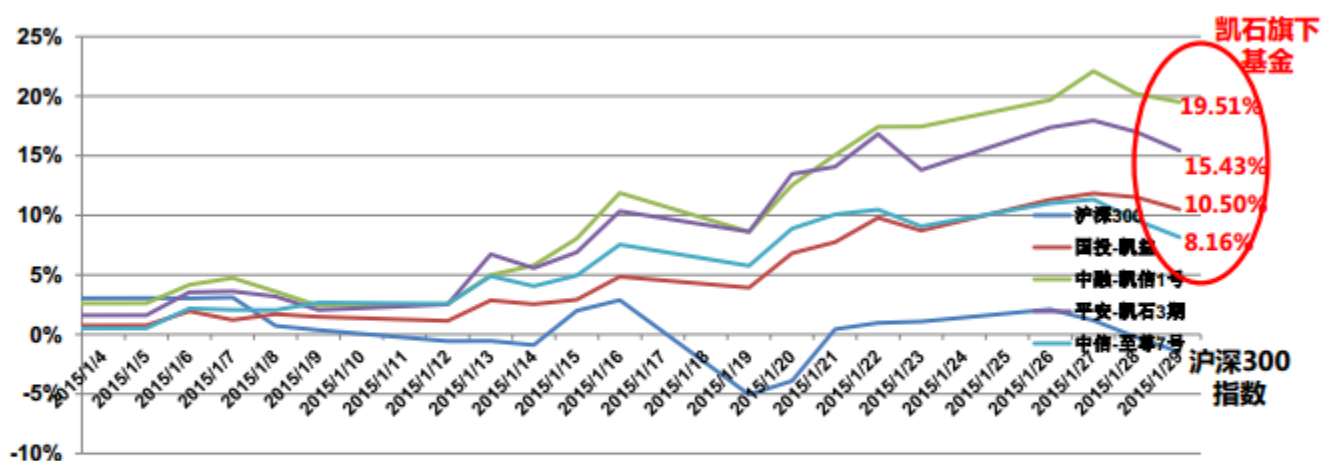
2014凯石益正旗下基金业绩表现



在具有转折性意义的2014年，凯石旗下股票型、混合型私募基金业绩表现优异，多只基金大幅跑赢市场平均水平。

2015凯石益正旗下基金业绩表现

2015年以来凯石私募基金业绩表现



2015年以来，市场出现宽幅振荡、持续调整；截至1月29日，凯石旗下多只基金取得较高正绝对收益，并大幅跑赢沪深300指数（跑赢指数10%—22%）

凯石盈泰新经济1号私募证券投资基金

依靠自上而下的投资流程，构建投资组合



依靠自下而上的基本面分析框架和全市场覆盖的研究团队，把握重大投资机会

投资框架

分析框架



凯石盈泰新经济1号亮点荟萃

1、凯石益正为基金业协会首批特别会员，全球顶级基金业协会20-20唯一中国成员。

2009年 国投凯益荣获由朝阳永续-国信证券联合主办“第四届中国私募基金风云榜”最受欢迎的理财产品“新秀奖”

2010年“国投凯益”荣获由国金证券主办“第二届中国最佳私募基金”年度“新锐奖”

2010年“浦江之星17号”产品荣获朝阳永续举办“中国最佳私募基金”年度“新锐奖”

2013年 凯石入选中国基金业协会25家首批特别会员

2013年 上半年事件驱动策略私募十强揭晓 凯石夺冠

2013年 凯信一号及金狮181入选私募产品7月业绩前十

2、豪华管理人阵容，首届金牛奖基金经理亲自操刀

陈继武：凯石益正资产管理有限公司创始人，厦门大学金融学院教授、浙江大学财经研究所所长，首届金牛奖基金经理获得者，历任南方基金基金经理，中国人寿投资总监，富国基金投资总监、副总裁，带领富国基金业绩从同业垫底跃升为行业前五。

仇彦英：曾任天相投顾首席策略师，华鑫证券任投资总监，在05年6月第一个在策略报告《多年以后需要俯视今天的低点》中明确指出中国股市进入牛市。在2008年中国石油上市后，明确指出《牛市之殇》，多次精准预测市场变化，在基金、保险、社保等机构投资者中享有很高的美誉。在华鑫证券时完成自营资金每年20%以上绝对收益。2015年1月1日加盟凯石以来，管理的中融-凯信1号累计增长率20.18%，国投-凯益累计增长率11.51%，平安-凯石3期累计增长率16.99%，中信-至尊7号累计增长率9.58%。

3、大类资产配置迎来新阶段，顺应时代，紧跟牛市。

房地产逐渐面临大周期拐点，中国房价的顶部很可能已经逐步形成；利率或将趋势性下行，固定收益类资产配置吸引力正在下降；权益类是最能受益于改革与转型的资产类别，加大权益类配置是大势所趋。从2015年起，中国进入到资本扩张的时代，也是资本市场快速扩张的时期，更大政策和改革力度将带来更明显的上升空间。伴随“新国九条”、“融十条”、降息等一系列利好政策的推出，市场将逐步开启新一轮牛市的大幕。本次资本市场牛市是继中国房产大牛市之后又一财富再分配的过程。

4、乘上产业结构调整风口，通过自上而下的宏观分析+自下而上的基本面分析，把握产业升级机会。

行业选择：通过从产业升级角度和经济周期的角度挑选强势产业，并构建相应的投资组合；相对于对产业的选择，通过对经济周期的判断，进一步缩小组合的投资标的的范围，也能够显著提升组合的业绩。综合分析，从产业调整与经济波动量角度上，有效的进行行业配置策略：挑选强势产业+周期资产配置。凯石对于未来产业调整方向的研判：

制造业：具备长期发展空间，如机械、电气设备、家电、汽车等。

消费服务业：银行、券商、保险、食品、饮料、乳品、传媒、旅游等成长空间较大的行业
医疗服务：健康与医疗等面对的是万亿计的市场发展空间，优势企业将具有持续增长的空间。

个股选择：

自下而上实地调研强势产业板块中优质成长股，注重其产业链、资金链、未来成长空间、市值、估值等因素的研究；

另外对市场阶段性热点板块进行跟踪研究，适当仓位参与估值合理的成长型标的。

风险控制：

对市场情绪、投资标的的基本面变化进行定期跟踪，仓位调整较灵活以规避系统性及非系统性风险，以及极端情况下使用股指期货对冲系统性风险。

本简版为推介材料，具体信息以基金合同为准