

# 友陶陶陶1A号证券投资基金

## 运营报告

### 基金概要

名称	友陶陶陶1A号证券投资基金
管理人	上海友陶资产管理有限公司
托管人	中信证券股份有限公司
成立日期	2015年9月7日
产品结构	非结构化
预警/止损线	0.75/0.70元
风险收益特征	中高风险中高收益
运作方式	赎回封闭期12个月，每自然季度末月15日开放
净值日期	2015年11月30日
单位净值	1.008元
下一开放日	2016年3月15日
申购/赎回受理日	2016年3月8日前提交申请材料

### 收益率比较

	11月
本产品	1.20%
沪深300指数	0.91%

### 事项变更情况

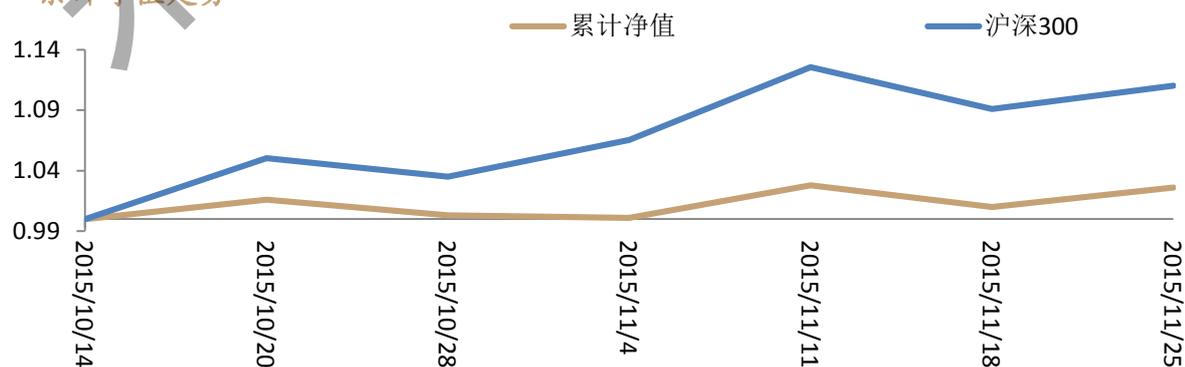
无重大事项变更。

### 投资范围

本基金管理人发起设立的“友陶陶陶1号证券投资基金”。

“友陶陶陶1号证券投资基金”的投资范围包括：交易所股票（含港股通标的）、基金、债券以及其它固定收益类产品；国债逆回购及银行短期理财产品；中金所和沪深交易所交易的股指期货、个股期权；融资融券交易；定向增发；与中信证券作为交易对手方的权益类收益互换、跨境收益互换、场外期权，间接投资于境内外市场；由本基金管理人自主发行或担任投资顾问的基金产品、资产管理计划及信托计划。

### 累计净值走势



## 基金经理视点

### 本期操作回顾

11 月份无论上证综指还是创业板指的变化都不大。基于对整个大盘热点板块不够普遍不够持续的总体判断，我们整体中低仓位之间运行。

产业表现上，半导体产业链、虚拟现实、新能源汽车等新兴行业表现较好。

在表现较好的板块中，我们有幸较大的仓位配置在了新能源汽车相关的产业链碳酸锂板块，也很幸运预判了碳酸锂的持续不间断上调价格。但是在股价表现上，碳酸锂类股票 11 月下旬经历了较大幅度回调。我们理解为全市场热点板块的不够活跃，使得股价不能持续反应强劲的基本面。

我们对碳酸锂的投资逻辑主要有两条：第一条：我们能坚定判断近期碳酸锂价格大幅度上涨。第二条：碳酸锂价格大幅度上涨会带来股价上涨。我们也在根据实际情况不断反思，这两条逻辑是否全部满足，如果不满足，我们应该如何应对。

### 市场展望

我们预计 12 月份的市场，将会体现主流资金在年底业绩排名博弈，进而带来的机会或风险。这个博弈带来的机会可能不是我们擅长的，但却也是我们布局未来 2-3 年可能有机会的行业的潜心研究时机。

### 下期操作计划

除了新能源车放量带来的碳酸锂板块的机会，我们沿着我们据此在新能源产业链已经建立的庞大产业人脉，加深对产业的理解，不断搜寻其他可能的机会，并试图像预判碳酸锂价格上涨一样，提前预判其他机会的来临。

我们已经着手建立了一些半导体产业人脉，对产业的理解也会随之越来越深入，并试图在未来将这种深入理解，在合适的时点上体现为重点长期持仓。