



大禾投资  
DAHETOUZI

## 大禾投资-掘金 11 号私募投资基金 2021 年一季度管理报告

### 一、投资策略

本产品基金经理为胡鲁滨，采用的投资策略是将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自下而上的进行资产配置，在降低市场风险的同时追求更高收益。投资策略的核心是坚持长期价值投资，理性分析价值。选取好的商业模式、好的公司、好的价格，并集中持股。

### 二、运作情况

该基金在 2021 年一季度末（3 月 31 日）最新的净值为 2.7130。

最新净值	日期	当季涨跌幅	沪深 300 当季涨跌幅	成立以来涨跌幅	成立以来沪深 300 涨跌幅
2.7130	2021.3.31	1.23%	-3.13%	171.30%	62.80%

该基金具体持仓行业分布如下：

行业	仓位比例
食品饮料	70.66%
软件服务	29.57%

### 三、未来展望

一季度市场波动比较大，可能影响投资者的心情，这合乎人性，但波动是价值投资者在长期投资的路上不可避免



大|禾|投|资  
DAHETOUZI

的。谷歌、亚马逊、苹果都曾大幅回撤，但不妨碍这些优秀的公司带给投资人巨额回报。

我们相信，最后的赢家是把精力用在球场上的人，而不是紧盯着计分板的人，因此我们的注意力始终集中在研究标的的底层逻辑上。我们持仓的信心是建立在持有公司的价值上，而不是市场的表现上。公司的内在价值是锚，价格会围绕内在价值波动，低估的标的迟早会被市场发现，但股价对于公司内在价值的反映需要时间，我们不改长期价值投资的基本逻辑，不乱于心，不困于情，耐心等待价格回归价值。

#### 四、风险提示及免责声明

本报告仅面向风险承受能力水平与报告产品风险等级匹配的合格投资者。任何媒体、网站或个人未经本公司授权不得转载、链接、转贴或以其他方式复制发表。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给本报告所针对的客户对象做参考之用，并不视为对客户任何形式投资操作的建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的任何损失负任何责任。



大禾投资  
DAHETOUZI

## 大禾投资-掘金 19 号私募投资基金 2021 年一季度管理报告

### 一、投资策略

本产品基金经理为胡鲁滨，采用的投资策略是将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自下而上的进行资产配置，在降低市场风险的同时追求更高收益。投资策略的核心是坚持长期价值投资，理性分析价值。选取好的商业模式、好的公司、好的价格，并集中持股。

### 二、运作情况

该基金在 2021 年一季度末（3 月 31 日）最新的净值为 1.4670。

最新净值	日期	当季涨跌幅	沪深 300 当季涨跌幅	成立以来涨跌幅	成立以来沪深 300 涨跌幅
1.4670	2021.3.31	-4.80%	-3.13%	46.70%	28.07%

该基金具体持仓行业分布如下：

行业	仓位比例
食品饮料	48.25%
软件服务	29.26%
医药生物	11.19%
货币基金	5.54%
银行存款	6.73%



### 三、未来展望

一季度市场波动比较大，可能影响投资者的心情，这合乎人性，但回撤是价值投资者在长期投资的路上不可避免。谷歌、亚马逊、苹果都曾大幅回撤，但不妨碍这些优秀的公司带给投资人巨额回报。

我们相信，最后的赢家是把精力用在球场上的人，而不是紧盯着计分板的人，因此我们的注意力始终集中在研究标的的底层逻辑上。我们持仓的信心是建立在持有公司的价值上，而不是市场的表现上。公司的内在价值是锚，价格会围绕内在价值波动，低估的标的迟早会被市场发现，但股价对于公司内在价值的反映需要时间，我们不改长期价值投资的基本逻辑，不乱于心，不困于情，耐心等待价格回归价值。

### 四、风险提示及免责声明

本报告仅面向风险承受能力水平与报告产品风险等级匹配的合格投资者。任何媒体、网站或个人未经本公司授权不得转载、链接、转贴或以其他方式复制发表。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给本报告所针对的客户对象做参考之用，并不视为对客户任何形式投资操作的建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的任何损失负任何责任。