

固禾珍珠一号私募基金 2022年6月投资报告

市场分析

6月回顾及展望：

伴随上海解封，人心从极度的悲观回到常识认知的状态，6月的A股继续5月的估值修复路径，市场回暖。

产品组合上，延续5月的操作，基于对企业经营状态的跟踪，根据二季报的经营节奏，持续对小部分持仓结构优化处理。在把握估值修复的同时，做好半年报盈利预期上的应对。

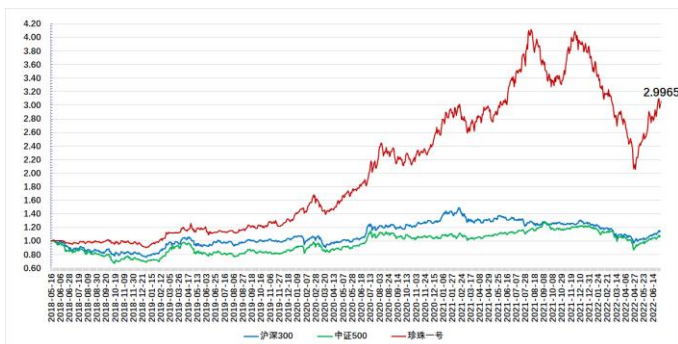
投资感悟分享：

尽管市场多变，但历史数据一次又一次证明极端的时刻或场景都是短暂的，保持战略定力，坚信A股市场是中国产业升级的棋眼！

产品概要

产品名称	固禾珍珠一号私募基金
管理人	深圳固禾私募证券基金管理有限公司
投资经理	纪晓玲
托管人	招商证券股份有限公司
产品成立日期	2018年05月16日
产品最新单位净值	2.9965
开放日	每周一（申购）、三（申购/赎回） (遇公众假期顺延)
最近开放日	2022.07.04/06/11/13/18/20/25/27
封闭期	6个月
业绩报酬	20%（当基金份额赎回、基金终止或分红时提取）

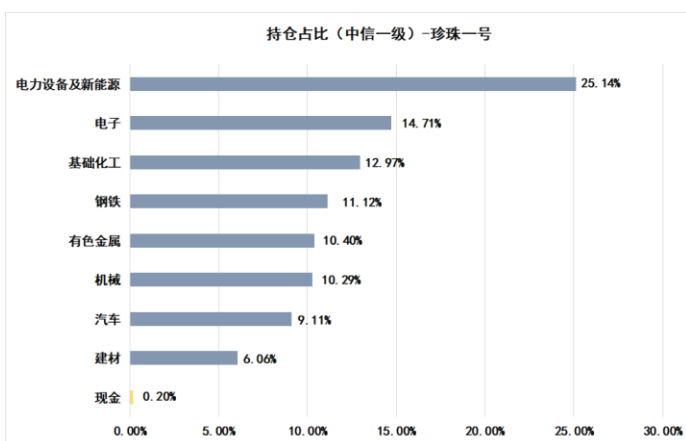
业绩表现



统计分析

本月收益率	14.37%
今年以来收益率	-22.54%
成立以来收益率	119.65%
成立以来年化收益率	29.97%
成立以来年化波动率	25.13%
成立以来最大回撤	46.43%
成立以来夏普比率	1.13
股票年化换手率	2022: 122%; 2021: 115%

组合配置



珍珠一号产品介绍

投资策略：

基本面+趋势投资：注重组合持股的长短结合，选择中长期持有标的和市场热点进行均衡配置，实现收益更稳，体验更好的目标。

研究理念及思路：

1. 微观层面：物色优秀的赛车和赛车手

依据财务指标量化选取个股，跟踪观察企业的战略，执行力，组织文化等要素，识别判断企业增长和盈利能力的可持续性，配置确定性和边际收益更高的标的。

2. 中观层面：选择良好的赛道

依据经济发展规律、社会变迁和中西方行业发展比对，锁定具备产业大趋势的行业长期跟踪研究。

根据供需结构变化，选择中短期具备行业景气度的产业动态研究。

3. 宏观层面：判断赛道，赛车所处的季节气候场景

根据经济总量及政策分析，应对市场变动趋势，衡量权益资产配置风险收益比，抵御市场风险，提升产品夏普比率，为投资者创造良好的产品持有体验。