

# 沅沅精选 2 号私募证券投资基金

## 2022 年 年度报告

基金管理人：上海沅沅投资管理有限公司

## 1、基金产品概况

### 1.1 基金基本情况

基金名称	沅沅精选 2 号私募证券投资基金
基金编码	SNY622
基金运作方式	开放式
基金成立日期	2021-02-26
基金管理人	上海沅沅投资管理有限公司
基金托管人（如有）	国金证券股份有限公司
投资顾问（如有）	
基金到期日期	2036-02-25

### 1.2 基金产品说明

投资目标	本基金在深入研究的基础上构建投资组合，在严格控制投资风险的前提下，力求获得长期稳定的投资回报。
投资策略	本基金将根据宏观经济分析和整体市场估值水平的变化自上而下地进行资产配置，在降低市场风险的同时追求更高收益。以上内容为私募基金管理人对于本基金全部或部分投资品种相应投资策略的阐述，不构成对于本基金投资范围、投资比例及限制或其他投资风控指标的补充。
业绩比较基准（如有）	
风险收益特征	高风险，高收益。

### 1.3 基金管理人和基金托管人

项目		基金管理人	基金托管人
名称		上海沅沅投资管理有限公司	国金证券股份有限公司
信息披露 负责人	姓名	陆晓明	陈俐洁
	联系电话	13661540546	021-20527198-15217
	电子邮箱	lxm@yuanfengfund.com	chenlj@gjq.com.cn
传真		02168779932	028-86690089
注册地址		上海市奉贤区明城路 1088 弄 7 号 1-2 层	成都市东城根上街 95 号
办公地址		上海市浦东新区海阳路 1318 弄 207 号 101 室	成都市东城根上街 95 号

邮政编码	200125	610015
法定代表人	陆晓明	冉云

#### 1.4 信息披露方式

邮件发送

#### 1.5 其他相关资料

项目	名称	办公地址
会计师事务所		
注册登记机构	国金道富投资服务有限公司	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 18 楼
外包机构	国金道富投资服务有限公司	上海市浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 18 楼

## 2、主要财务指标、基金净值表现及利润分配情

### 2.1 主要会计数据和财务指标

期末数据和指标	2022	2021	2020
报告期期末单位净值	2.014	2.107	
累计期末指标	2022	2021	2020
基金份额累计净值增长率	101.40%	110.70%	

### 2.2 基金净值表现

阶段	净值增长率 (%)	净值增长率标准差 (%)	业绩比较基准收益率 (%)	业绩比较基准收益率标准差 (%)
当年	-4.41	0.00	0.00	0.00
自基金合同生效起至今	101.40	0.00	0.00	0.00

注：

净值增长率=（期末累计净值-期初累计净值）/期初累计净值

当年净值增长率=（本年度末累计净值-上年度末累计净值）/上年度末累计净值

表中指标均已不带百分号数值形式表示，一般保留至小数点后 2 位。

### 2.3 过去三年基金的利润分配情况

年度	每份基金份额分红数
2022	0.00
2021	0.00
2020	0.00

## 3、管理人说明的其他情况

### 3.1 报告期内高管、基金经理及其管理基金经验

报告期内，本基金的基金经理为陆晓明先生。  
陆晓明先生毕业于中国科学技术大学，应用数学硕士学位。曾就职于中国平安财产保险股份有限公司车险部精算岗位。后分别就职于上海复奕投资管理有限公司、上海北冕投资管理有限公司、上海蒙玺投资管理有限公司、苏州博港资产管理有限公司，任交易员、交易总监、总经理等职务，主要负责 A 股股票市场日内交易、高频策略的开发、交易团队组建等工作，拥有 A 股二级市场丰富的投资经验，擅长技术分析，精于挖掘个股的日内及日间的交易机会。现任上海沅沣投资管理有限公司执行董事、总经理。

### 3.2 报告期内基金运作合规守信情况

报告期内，本基金投资运作符合基金合同的约定。

### 3.3 报告期内基金投资策略和业绩表现

报告期内，本基金采用了自上而下赛道配置，自下而上价值发现，同时叠加择时增强的复合策略。

报告期内，本基金取得了-4.41%的收益率（按单位净值分红不投资计算）。

### 3.4 报告期内对宏观经济、证券市场及其行业走势展望

报告期内，全球风险资产均表现不佳，A 股市场整体亦下跌，上证指数跌幅超过 15%，沪深 300 指数跌幅达 21%，创业板指跌幅达 29%，两市除煤炭油气为代表的能源板块外，鲜有上涨的大型板块。受美联储加息和地缘冲突等因素扰动，成长板块的表现尤为弱势，新能源、半导体、消费电子、军工及计算机板块在报告期内均出现较大幅度下跌，仅局部存在结构性的机会，如半导体设备及材料的国产替代，储能等。整体上，2022 年是市场表现较差的一年。

但是，站在当下的节点去看未来，2023年值得乐观和积极对待，理由包括：

- (1) 美联储加息尾声渐行渐近，利率拐点逐步清晰，加息对市场的边际影响逐步弱化。
- (2) 欧洲地缘冲突趋于缓和，对市场的负面影响已然消退。
- (3) 国内疫情防控政策出现重大调整，同时在多领域相继推出经济刺激政策，国内经济复苏可期。
- (4) 经过一年时间的大幅调整，两市，尤其是调整幅度较大的成长板块，存在大量低估的优质公司。

方向上，依旧是看好逻辑完好、景气度高且估值合理的板块，包括：

- (1) 新能源。新能源板块当下估值、股价位置及市场预期均处于较低水平，且上游硅料与碳酸锂价格的持续下跌将为产业链中下游环节带来利润的边际改善。
- (2) 半导体设备及材料的国产替代。随着中美关系不确定性加大，半导体行业关键环节的国产替代紧迫性增加，当下较低的国产替代率带来了广阔的市场空间。
- (3) 部分工业金属。以铜为代表的的有色品种由于过去多年资本开支持续不足，目前供给端弹性极小，且库存较低。短期看，加息压制了需求预期，抑制了金属价格，但该因素未来一旦解除，金属价格或存在较强的向上动能。在周期底部进行较多产能扩张的公司或将迎来产能、利润率双击的机会。

策略上，相较2022年可以更加积极，在风险可控的前提下适当提高仓位，在上述方向板块中选择优质公司分散布局并持有。

### 3.5 报告期内内部基金监察稽核工作

报告期内，公司合规风控部门对基金运作和公司内部管理进行日常检查与稽核，认为本基金管理人严格遵守有关法律法规、基金合同等规定，基金运作合法合规。

本基金管理人将继续以风险控制为核心，坚持基金份额持有人利益优先原则，提高监察稽核工作的科学性和有效性，切实保障本基金的持续合规运作。

### 3.6 报告期内基金估值程序

截止到报告期末，本管理人委托国金道富投资服务有限公司为本基金提供估值核算服务。对于与基金资产有关的估值与会计核算问题，经相关当事人在平等基础上充分讨论后，达成一致意见。

- (1) 本基金成立前，本管理人协调本基金其他当事人商定本基金的估值与会计核算方法。
- (2) 在本基金的存续期内，本基金管理人定期评估基金估值与会计核算方法的合理性。
- (3) 在本基金的运作过程中，经济环境发生重大变化且对基金资产的估值产生重大影响的，由本管理人协调本基金其他当事人采取必要措施，调整估值方法。

### 3.7 报告期内基金运作情况和运用杠杆情况

截至报告期末，本基金总资产与净资产的比例为100.42%。

### 3.8 报告期内投资收益分配和损失承担情况

报告期内，本基金未进行利润分配。

### 3.9 报告期内会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项

报告期内，本基金运作整体合法合规，不存在会计师事务所出具非标准审计报告所涉相关事项。

### 3.10 报告期内对本基金持有人数或基金资产净值预警情形

报告期内，本基金持有人数符合相关法律法规的规定，本基金资产净值未出现预警情形。

### 3.11 报告期内可能存在的利益冲突

报告期内，本基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益等可能的利益冲突行为。

### 3.12 报告期内其他说明情况

无。

## 4、 托管人报告

### 4.1 报告期内本基金托管人遵规守信情况声明

报告期内，托管人在本基金的托管过程中，严格遵守法律法规的规定、基金合同和托管协议（如有）的有关约定，诚信、尽职尽责地履行了基金托管人应尽的义务，不存在损害本基金份额持有人利益的行为。

### 4.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明

报告期内，托管人根据国家有关法律法规、基金合同的规定，对基金管理人在本基金的投资运作、基金资产净值的计算、基金收益的计算、基金费用开支等方面进行了必要的监督、复核和审查，未发现其存在损害本基金份额持有人利益的行为。

### 4.3 托管人对本年度报告中财务信息等内容的真实、准确和完整发表意见

报告期内，由本基金管理人编制并经托管人复核的有关本基金的年度报告中财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告相关内容、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

托管人提示投资者关注：因托管人获取信息有限，请投资者谨慎识别和判断风险，并及时向基金管理人获取本基金实际投资项目状况及风险状况等。

## 5、 期末投资组合情况

### 5.1 报告期末按行业分类的股票投资组合

#### 5.1.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

序号	行业类别	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	0.00
B	采矿业	0.00
C	制造业	56.91
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	7.59
E	建筑业	0.00
F	批发和零售业	0.00
G	交通运输、仓储和邮政业	0.00
H	住宿和餐饮业	0.00
I	信息传输、软件和信息技术服务业	0.00
J	金融业	0.00
K	房地产业	0.00
L	租赁和商务服务业	0.00
M	科学研究和技术服务业	0.00
N	水利、环境和公共设施管理业	0.00
O	居民服务、修理和其他服务业	0.00
P	教育	0.00
Q	卫生和社会工作	0.00
R	文化、体育和娱乐业	0.00
S	综合	0.00
	合计	64.50

**5.1.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合**

行业类别	占基金资产净值比例（%）
港股通	0.00
合计	0.00

信息披露报告是否经托管机构复核：是